
青年理财指南
张真 丁晓雷◎编著
中国宇航出版社

理财学院

青年理财指南

张真 丁晓雷 编著

中国宇航出版社

图书在版编目(CIP)数据

青年理财指南/张真，丁晓雷编著.-北京:中国宇航出版社，2007.6
（理财学院）

ISBN 978-7-80218-269-1

I.青... II.①张...②丁... III.私人投资－青年读物
IV.F830.59－49

中国版本图书馆CIP数据核字（2007）第067176号

责任编辑　田方卿　　责任校对　卢　珊　　装帧设计　03工舍

出版发行　中国宇航出版社
社　址　北京市阜成路8号　　邮　编　100830
(010)68768548
网　址　www.caphbook.com/www.caphbook.com.cn
经　销　新华书店
发行部　(010)68371900　　(010)88530478(传真)
(010)68768541　　(010)68767294(传真)
零售店　读者服务部　　北京宇航文苑
(010)68371105　　(010)62529336
承　印　北京智力达印刷有限公司
版　次　2007年7月第1版　　2007年7月第1次印刷
规　格　787×960　　开　本　1/16
印　张　12　　字　数　160千字
书　号　ISBN 978-7-80218-269-1
定　价　22.00元

本书如有印装质量问题，可与发行部联系调换

前　言

理财就是用有限的资金去获取更大的收益，实现经济价值的最大化；理财就是让手中的钱由小变大，由大变富，由富变豪；理财就是保持财务收支平衡，有效控制收支风险。个人理财是一种使个人财富增值的艺术。只要掌握了个人理财技巧，便可以通过对个人钱财合理、有效地支配和使用，使自己手中的钱越来越多！

理财规划的目标是什么呢？从国外先进的理论和实践经验来看，理财规划是要为自己及家人建立一个安心、富足、健康的生活体系，实现人生各阶段的目标和理想，最终达到财务自由的境界。通俗地说，理财规划就是安排好当前的生活，将资产作合理的分配。理财不等于投资，当然投资是理财的一个重要手段和内容。理财的内容非常广泛，在理财规划中，不仅要考虑财富的积累，还要考虑财富的保障，即对风险的管理和控制，因为在人生的旅途上，你可能会面临各种各样的风险和意外，经济生活中也存在各种系统性风险。

理财先要理观念，以下的三个观念是理财之始就要接受的，这是个人理财的前提和基础。

观念一：你不理财，财不理你。很多人总希望自己能不断地涨工资，有更多的收入，认为这样就能过上幸福的生活。实际上，很多时候尽管我们收入多了，但同时却花了更多的钱去买更大的房子，买更好的车子，日子反而过得更紧巴了。如果你希望跳出这个怪圈，就应该养成良好的理财习惯，克制一些不必要的欲望。让钱生钱，你的资产才能增长。

观念二：存款绝对不是你唯一的理财渠道。许多人为了安全和方便，就选择了银行存款。银行存款虽然有利息，但你却把一座“金山”变成了一座“死山”。如果将银行存款转化为其他投资理财品种，开始可能会挣不多，甚

至还可能会有亏损，但时间长了，聚沙成塔，你就有较大的收获了。

观念三：投资不一定有风险。许多投资品种操作简单、方便和安全，比如说投资基金，比较安全，当然还有更大的获利机会。

在一个经济社会中，人人都明白投资理财的重要性，但不少人对如何投资理财却十分迷惘。对于投资理财，很多人是人云亦云，盲目投资，很容易陷入“从众”误区，成为跟风的人。其实投资理财也和穿鞋子一样，适合自己的才是最好的，这应该成为每一个有志于投资理财者的座右铭。对于一个投资理财者来说，财力有大小，知识有多寡，能力有高低，但根据自身实际情况，有的放矢地选择投资理财品种，确立投资理财策略，则是共同的原则。

一个投资理财品种和理财方式并非适合每一个人，青年理财更是具有其独特性。青年理财不同于家庭理财和养老理财，它具有更多的灵活性和更大的风险，甚至在一定程度上影响到今后的生活方向。在生活中，真正的理财高手是把每一分钱都花在刀刃上，在理财的过程中创造出更多的财富。

当今社会正处在剧烈的变革之中，机会与风险并存，人们的生活压力巨大。作为社会的中流砥柱，22～35 岁这个年龄的社会新生代和中生代，面临的压力和竞争是前所未有的。这一代人或者刚刚踏入社会，或者在社会上已经站稳脚跟，正要对人生进行新的规划，这个年龄段也是该人群面临财务压力最大的一个阶段，结婚、养老、抚养子女、再教育，诸多问题摆在面前，这就需要对自己的财务状况进行周密长远的规划，选择适合自己的理财方式。目前，很多青年人缺乏良好的理财观，往往只满足于眼前的生活水平，或忙于解决眼前最迫切的问题，缺乏长远的可持续性的理财规划。本书针对这一群体，在理财观念、理财规划和理财技术上提出一些有指导性的建议，让年轻人更有效地进行个人理财，为今后实现人生目标和人生理想打下基础，减轻生活的压力，为自己的人生创造更多的机会。

好的理财方式可以为今后的人生增加更多的动力，减轻更多的负担，让个人充分享受生活的乐趣。所以，从现在开始，让我们开始理财吧！

编者

2007 年 5 月

目 录



第一章 青年人理财分析



本书所定义的“青年”，是指处于22～35岁这样一个年龄段的人群。该人群或者是刚刚大学毕业，工作了几年，事业上已经站稳了脚跟，收入支出上却是“月光一族”；或者打算进入婚姻的殿堂，开始规划二人世界，但却因缺乏稳固的经济基础而面临尴尬；或者正在为上有老人要赡养，下有小孩要抚养所带来的经济压力感到头疼。

李嘉诚对成功的看法有独到的见解，他说：在20岁之前，事业上的成功百分之百是靠双手勤劳换来的；20至30岁之间，事业已有些基础，这些年的成功10%靠运气好，90%乃是由勤奋得来的；30岁之后，机会的比率渐渐提高；特别是人到中年后，运气差不多要占三至四成了。理财致富也是如此：20岁以前，个人所有的钱都是靠双手勤劳换来；20至30岁之间是努力赚钱和存钱，开始理财的阶段；30岁以后，投资理财的重要性逐渐提高；到中年时，赚钱已经不重要，反而是如何理财比较重要。

生命是人生最宝贵的财富。古语常说：一年之计在于春，一日之计在于晨。及早规划人生，是延长生命、增值生命的重要方法。每一个珍视生命的年轻人，都应该对自己的人生进行思考和规划。理财是为了争取更好生活的手段，而不是让自己成为金钱的奴隶。为积累财富而牺牲人生的快意，绝对不是理财的初衷。通过我们的介绍，您将了解到，在正确的思路和观念下，理财完全可以不用锱铢必较，而是可以通过轻松的方式达到目的，为今后的

生活打下坚实的财富基础。

一、理财就是规划人生

理财是生活的一部分。对于青年人来说，建立自信与责任感并不困难，如何去经营人生却是一个需要努力探索、大胆实践的问题。根据自己的年龄、职业、家庭等不同情况，建立自己的理财理念与思路，制定长远的理财规划，形成自己独特的理财风格，才可能创造出独特的人生财富。

绝大多数人的一生，都是在赚钱与花钱中度过的。每个人从开始独立生活起，就面临着理财的挑战。尤其是成家的人，每天都要处理大量的收支问题。随着社会保障体系的健全，个人正在从单位人向社会人过渡，每个人必须为自己的一生进行财务上的预算与规划。如何科学地规划你一生的财富呢？这是一个大家普遍关心的热点问题。善于理财，会使你的生活更加和谐、殷实和富有。

投资理财是一门学问，是一门艺术，每个人都要去思考，去实践。一个企业的发展需要长远的规划，同样，对于个人而言，人生就是自己一生中最重要的企业，富翁就是一个成功的人生财富经营者。

年轻人的一大资本就是“年轻”，投资年限比较长。当然，根据个人具体情况的不同，每个年轻人在不同时期都可能有不同的投资目标，例如分期购买住房、积累子女教育费用、储备退休金等。如果以退休金作为投资目标，其投资期限可长达三十年左右。如此长的投资期限，使年轻人比其他人生阶段的投资者有更高的风险承受能力，因为其投资可以在足够长的时间中抵消市场波动带来的短期亏损，最终实现投资目标。不同的人由于成长经历、性格等方面的差异，即使同为年轻人，也有不同的风险承受意愿，例如女性一般比男性更不愿意承担风险。但是，结合风险承受能力和风险承受意愿，总体而言，年轻人的风险承受度较高。

较长的投资期限不仅使年轻人有更高的风险承受度，而且有足够长的时间让资本大幅度增值，这是年纪较长的人花钱也买不到的。作为一名投资者，时间是最宝贵的，时间能使微小的投资通过复利价值快速增长。如果 25 岁的



年轻人每月投资400元，假设年平均回报率为9%，到65岁的时候，这些投资会增长到180多万元。相反，如果45岁才开始积蓄投资，按年平均回报率为9%来计算，这些投资到65岁时总值只有26万元左右，因此，越早开始投资越有利。年轻人应该充分利用年龄的优势，循序渐进地投资理财。

二、青年人财务状况分析

为了帮助年轻朋友提高理财的技巧，我们把22~35岁这个群体进一步细分为"积累阶段的年轻人"和"发展阶段的年轻人"，针对这两个细分人群的不同情况，提供具有现实意义的理财方案。

1. 积累阶段的年轻人

积累阶段的年轻人，主要是刚刚毕业，工作3~5年的青年人。

刚刚工作的年轻人正处于打拼的人生阶段，心中充满了对财富的向往，渴望早日过上有钱又有闲的生活。由于年轻人处于财富积累的早期阶段，拥有的更多是人力资本，而金钱资本通常较少。因此，从金钱方面来说，这时的年轻人无疑还处于比较窘迫的阶段。但是，年轻是该群体最大的资本，他们活力十足，事业蒸蒸日上；他们充满斗志，精力旺盛，对新鲜事物充满好奇；他们的人生虽已显露雏形，但还具有很大的不确定性。如果年轻人此时能对自己的人生有一个好的调整和规划，形成良性循环，对于将来的财富积累，无疑可以起到事半功倍的效果。

许多年轻人往往抱怨："我一个月的工资，付了伙食费、房租、水电费等日常开销后，就所剩不多了，哪还有钱投资呀?"其实，如果年轻人不去追求潮流消费，抢先购买最时尚的手机，不挑选最昂贵的液晶电视，如果在超市购物时货比三家，就可以省下许多费用用于投资。如果年轻人像关心油价一样，细心关注商品价格，严格控制各项开销，经过一段时间后，就可以积累起不可小视的财富。不积跬步，无以至千里。从生活的一点一滴中开始节约，日积月累，积少成多，可以让年轻人在财富增长的过程中获得更多的投资资本，增加更多收益的可能性。

理财对于积累阶段的年轻人来说，虽然在账户上无法看到立竿见影的效果，却可在未来的投资和收益中发挥巨大的作用，让年轻人在未来可以更加挥洒自如地书写人生画卷。

这一阶段的年轻人还有哪些特点呢？

（1）现金收入一般，事业前景看好

积累阶段的年轻人一般具有比较高的教育水平，大多为大学毕业生，事业基本处于起步阶段，发展前景看好，但收入还处于较低层次，有相当一部分人属于“月光族”，日常的衣食住行花费占据了工资收入的绝大部分甚至全部，有些人因为过多的信用卡透支变成“负翁”，有些年轻人甚至还需要父母的资助，在经济上具有较强的依赖性。年轻人虽然每月的现金收入很少，但日常吃穿用度和交际应酬却一样都不能少，其中有些支出是消费习惯的影响，有些则是工作的需要，比如添置电脑、服装等与工作相关的硬件，每个月的房租开支和置办家居用品等，都是必不可少的支出。这些支出，使得年轻人每月存款成为几乎不可能完成的“任务”。

这些年轻人大多就职于有良好发展前景的公司或者外企，事业上有很多的机会，发展前景非常光明，相应地，他们也面临着很大的压力和挑战。他们往往愿意在事业上奋力打拼，有些已经取得了一定成就，成为小团队的Team Leader或者业务骨干，正在受到上级的器重；有的正在思考转型，寻找更加适合自己的工作、职位，或者通过跳槽实现升职加薪，为自己的事业寻找更好的发展契机。这些年轻人基本上已经度过了刚开始工作的迷茫期，对自己的事业发展和人生前景有了一定的认识和规划，甚至预见到未来几年内自己的事业将会发展到何种程度，自己的收入将达到一个什么样的水平。对于这些年轻人来说，风险与机会并存，前景光明而且可以预期。随着收入的大幅度提高和事业发展中获得更好的契机，在未来的几年内，年轻人的财富积累会有突飞猛进的增长。

（2）注重生活质量，消费意愿较强，投资意识模糊

初入社会的年轻人，对于手中的钱财，常会停留在有多少花多少、想买什么就买什么的阶段，甚至利用银行借贷，随意透支信用卡，陷入负债累累、



入不敷出的窘境。大学毕业前，他们花父母挣来的钱，毕业后，他们得自己挣钱养活自己，只能在不超出收入水平的基础上安排消费。但是，年轻人往往缺乏量入为出的理性消费习惯。

2002 年秋天，上海市统计局城调队对 500 户上海城市居民家庭的抽样调查显示，有 34% 的上海年轻人成为了“负翁”。调查还表明，现在年轻人的消费观念愈来愈超前，胆子也愈来愈大，有 57% 的年轻人表示敢用明天的钱，48% 的年轻人不为自己成为“负翁”担忧。

陕西作家方英文如此生动地描绘了现代年轻人的消费观念：我还不太富裕，但我是个爱国者。国家正在搞经济建设，物质财富急剧增长，所以凡爱国者必须积极消费，热心参与各种千奇百怪的促销活动。该买的买，看上去似乎不该买但从长远角度看还是挺有用的商品，也宜早买为好，因为所有的工厂都不是为自己生产东西，而是要把东西卖出去。近年来，我买了摩托、电脑、钢琴、大哥大、健身器，工作之余，洗洗桑拿，打打高尔夫，玩玩保龄球，这有什么不好？最近我还要买辆小汽车，每一个人心中都要牢固树立汽车情结！没钱？可以借嘛。比如我，钱不够，已经借了 5 万元，准备再借 6 万元……

社会学家分析说，随着越来越多的人达到小康生活水平，超前消费没人动员，没人宣传，也没有榜样力量的感召，水到渠成地来到我们身边。大到商品房、汽车，小到家电，甚至一支口红，都可以通过贷款购买，用了再说。有了个人贷款，未来 5 年、10 年，甚至更长时期内，消费计划都可以轻而易举地变为即期消费。在这种情况下，很多人迷失了方向。

可以透支的信用卡，是“负翁”一族的最爱。广州发展银行信用卡部门负责人说，他们每个月都会向社会发放一定数量的信用卡，这种卡主要是用来引导消费的，最高可以透支 5 万元。据统计，喜欢持卡透支消费的人群以年轻人为主，而这一群体往往也是坏账比率最高的。

调查显示，除了有 56% 的调查对象认为超前消费最可能让自己成为“负翁”以外，个人投资也是产生“负翁”的主要原因之一。有 15% 的调查对象表示，自己可能因为投资失败而成为“负翁”。随着经济的发展，个人投资的胆量愈来愈大，但是风险也愈来愈大，出现“负翁”就不足为奇了。2003

年，曾经风光一时的淮南饺子大王，因为投资失败，成了欠债 20 余万元的“负翁”。其他产生“负翁”的原因，还包括自然灾害和疾病等。

调查显示，21% 的调查对象认为，如果成了“负翁”，他们没有能力偿还债务，31% 的调查对象不知道自己有没有能力偿还债务，甚至有 15% 的调查对象表示不会主动偿还债务，31% 的调查对象表示不知道自己会不会主动偿还债务。调查结果可以推测，更多的人会走向负债，同时没有能力偿还自己的债务，成为永久的“负翁”。

积累阶段的年轻人对于消费往往缺乏控制力，没有养成理性的消费习惯，导致理财缺乏前提和基础。很多人习惯了随心所欲地花钱，直到囊中羞涩为止，然后伸长脖子等着发工资的日子。他们虽然也会考虑将来，但却从来没有好好地为将来的生活计划过。他们乐于提前消费，并对过度提前消费可能造成的不良后果缺乏正确的认识，或者说不愿意去认真思考分析，得过且过。他们也许会有模糊的投资意识，投资胆量大，但眼光欠准确，往往导致投资失败，这也是缺乏系统的理财知识所造成的后果。对于他们来说，投资在一定程度上等同于“投机”。他们总幻想着在短时间内取得巨大的收益，往往忽略了投资是建立在分析基础之上的。他们的投资并非是完善的个人理财体系的一部分，而是一种人云亦云式的盲从。

（3）储蓄不足，难以应付大额支出

这一阶段年轻人的收入少，支出大，储蓄自然维持在一个较低的水平。有些人由于缺乏对自己财务状况的有效管理，甚至会出现负债的情况。虽然他们的生活水平并不低，享受着高质量的生活，但这是以“月光”甚至是透支信用卡来实现的。每个月都等待发工资的日子，以便偿还各种账单，交纳房租，支付交通通信费用，每个月的收入仅够维持日常开支。他们的定期存款往往少得可怜，甚至没有。这样的财务状况，平时可以保证较高质量的生活，但一旦有突发情况，马上就会捉襟见肘。比如生病、失窃，或者电脑升级和添置一些大型家电等，都会让自己的财务运转出现异常，更不用说买房买车了。

大额支出往往是这一阶段年轻人迫切需要解决的问题。他们的年龄层次决定了他们的人生正在进入就业后的第一个转型期，不论事业上还是生活上，



他们都要面临巨大的转折，比如事业上的提升与转型，生活中的结婚生子等，都需要不小的开支。以他们少得可怜的存款，显然不能应对这些问题。

年轻人往往缺乏未雨绸缪的心态，认为现在考虑结婚生子和购车购房这些问题还为时尚早，而真正到了问题凸显的时候，却发现自己力不从心。有些人虽然有了一些理财投资的想法，但由于存款很少，只能看着股市飘红而束手无策。

年轻人对于未来往往缺乏一种比较客观的估计，更多考虑的是当下的生活质量，一旦生活发生波动，抗风险的能力明显不足；当面临好的投资机会的时候，也只能望洋兴叹。比如投资高性价比的楼盘和收益良好的基金，本来可以让自己的生活有进一步改善，但都因为资金不足而作罢，这不能不说是一件遗憾的事。年轻人被各种消费牵着鼻子走，没有能力管理自己的资金，无力应付大额支出，也无法很好地规划自己的生活。

（4）再教育成本较高

积累阶段的年轻人经过几年的工作，开始成为业务骨干，每天处于高速运转的状态，事业上也处于提升的关键时期。这个时候，他们开始发现知识的重要性，发现有越来越多的东西需要自己学习和掌握，觉得大学时书本上学来的知识不够用，甚至有些已经过时，自己迫切需要进一步的充实和完善。很多人在这一时期开始关注各类培训，各种资格认证，在职研究生和学习小语种等。有的人经过几年的工作，对自己的人生定位有了更加明确的认识，觉得现在的工作并不适合自己的发展，想通过培训达到转行的目的，这类人群更多地关注国内或国外的研究生资格考试。

随着人事制度的改革，许多行业开始实行准入制度，学历、学位证书不再是就业的唯一通行证，还要有相关的职业资格证书才行。这样的变革对年轻人来说，无论是想要转换行业，还是想把自己打造成复合型人才，难度都大大增加了。对于积累阶段的年轻人来说，这无疑会让他们产生强烈的危机感。

当今社会上，各种资格认证考试数不胜数。这些资格认证不但需要大量的时间和精力，更重要的是价格都比较昂贵。比如当下热门的美国国际注册会计师（ACCA）执业资格考试，考下来大概需要3万元人民币；国内研究生

学习费用，不论是在职的还是全职的，大都需要数万元；至于名校的 MBA，花费就更多，一般需要 5 万到 6 万元。对于处于积累阶段，存款少得可怜的年轻人来说，这无疑是一笔庞大的开支，甚至可以让自己辛苦多年的存款马上“归零”。这一阶段的年轻人，在今后的几年内将进入买房、结婚等大额消费的阶段，需要一定程度的积累。这个时候进行再教育，不光投入的成本高，更影响到自己的财务规划和资金积累进程，甚至会影响到自己的人生规划。

至于说脱产学习，不光经济上不允许，几年的光阴更是一笔巨大的消耗。对于这类年轻人来说，再教育投入的成本是相当高的，这也让很多年轻人对于再教育犹豫不决。一方面想要通过“充电”让自己的事业登上一个新的台阶，一方面又被微薄的收入和存款束缚手脚，力不从心。

从这个角度来说，尽早理财会让年轻人在今后的人生规划中占得先机，在今后的事业发展上获得更大的“加速度”。理财不仅仅会让年轻人不至出现负债，更重要的是可以顺利地实现个人的人生目标。良好的理财规划会缩短达成目标的时间，甚至在机会适当的时候成为事业的“助推器”。理财还会让生活变得更有效率和条理，在不知不觉中开发年轻人的“财商”，让年轻人绝对主导自己的生活。

总而言之，积累阶段的年轻人由于处于事业和人生的起步期，机会与风险并存，前景美好而现实残酷，更加需要合理的财务规划。

个人理财并不是有钱人的专利，也不是要等到存款数字达到几位数以后才开始，而是从踏入社会这个门槛，就应该进行思考和实施的事情。

作为处于积累阶段、收入微薄的年轻人，尽早开始个人理财，会在今后的人生中获得意想不到的回报。

2. 发展阶段的年轻人

发展阶段的年轻人，主要是指年龄处在 28 ~35 岁这一阶段的青年人。

这一阶段的年轻人经过几年的打拼，事业已经趋于稳定，也有了明确的发展方向，工作取得了一定的成绩，已经成为部门主管，或者可以独立地负责自己承担的事务，成为可以独当一面的人物了。

这一阶段的年轻人工作经验丰富，是社会的中坚力量，正在全力以赴地



开拓自己的事业。在金钱方面，他们多半有了比较稳定的收入和一定的积蓄，有的已经能够比较有效地打理自己的资金了。同时，他们又面临着更大的支出，比如买房、结婚等，被各种贷款压得喘不过气来。一方面享受着工作中冲锋陷阵的成就感，另一方面感受到事业和家庭两方面带来的压力。

这一阶段是人生中压力最大的阶段，年轻人像上满了发条一样，不停地向前冲锋。事业上马不停蹄，生活中他们还是家庭的支柱，承担着养家糊口、教育子女、赡养老人等多方面的责任。他们的人生前景已经比较明朗，具有比较大的可预见性，不像发展阶段那样充满变数和不确定性。他们要做的，是如何让自己的人生更加充实，如何更好地承担肩上的责任，如何更有条理地规划自己的人生。

在这一阶段，理财彰显出更大的作用。有效地理财可以让他们的人生更加有条理，解决后顾之忧，把更多的精力放在事业和享受人生上，不会为了生活的重担忙得焦头烂额。

(1) 现金收入充足，事业发展稳定，二次选择就业

发展阶段的年轻人，一般都拥有比较稳定且丰厚的现金收入。经过一段时间的积累，存款也处于稳步增长的阶段。相对于前几年的捉襟见肘，现阶段的年轻人显然对自己的资金有了更多的自主权，可以考虑如何进一步分配资金。除了买房、结婚等大额支出外，一般的支出都不会有太大的问题。在未来的一段时间内，收入也具有可预见性，不会像积累阶段的年轻人那样具有很大的变数，而是呈一种稳步增长的态势，这也让他们对未来有比较明确的预期和规划。

这一阶段的年轻人，事业已经进入了比较稳定的发展阶段，一般不会再有行业选择上的变化，对自己的职业生涯有了比较明晰的规划，不再试探和左右摇摆，而是稳定地、按部就班地前进。他们大多已经成为部门经理或中层骨干，有了自己稳定的社会关系网，在自己的职位上游刃有余。在事业上，他们对自己的未来有详细的规划时间表；对于人生和生活，也有明确的规划。他们面临的工作压力，不是那种对于未来对于职业选择规划的压力，而是来自于激烈人才竞争造成的紧迫感。

这种紧迫感造成的结果，往往是他们对于升职的迫切要求。但是很多时

候，单位内部往往缺乏进一步提升的途径，他们可能会考虑二次选择就业。这个时候的选择不同于积累阶段的年轻人选择更加适合自己的职业，而是具有更加明确的目的性。他们需要的是职位上的提升，工作内容一般不会有太大的变动。这种工作变动，往往是通过自身的关系网来完成的。

这个时候，如果有了一定的理财基础，可以很大程度上降低这种职位变动所带来的风险和压力，可以更加自主、自由地选择新的职位，不必迫于经济的压力匆匆转行，或者选择不满意的职位。

有一部分人基于对现有工作的厌倦，或者对事业更高的要求等多种原因，开始考虑自己创业。他们开始利用自己现有的资源，通过有效整合，以达到事业上的新高度。这个时候，理财的重要性就更加明显。一方面，有效地理财可以为这种高风险事业提供坚强后盾；另一方面，作为自主创业的一部分，理财可以在短时间内快速积累财富，为事业发展提供坚强有力的支持。

（2）有一定储蓄，有投资意向

发展阶段的年轻人经过几年的积累，大多已经有了一部分积蓄，收入足够应付现在的生活支出，而且维持在稳定且有保障的水平。这一时期，他们的积蓄大多以定期存款的形式存在，只靠简单的收入积累实现累加，缺乏其他有效的增加积累的方式。

低收益的定期存款显然不能满足他们的需要，过多的闲置资金实际上造成了一种资源浪费，并没有为他们的财富积累作出太多的贡献。

由于繁忙的工作和生活，很多人没有足够的时间、耐心去系统了解各种投资工具的特点和利弊。面对资本市场上的众多机会，他们缺乏自己的判断，容易陷入随大流的局面。很多比较保守的人，往往只用很少的资金进行投资，或者长期处于左右摇摆的状态，有投资的意向，但并没有将其转化为实际的投资行为。想要投资，但又不知如何投资，这是大多数人的真实写照。

该阶段的年轻人了解到理财的重要性，也对理财有着迫切的需要，但理财知识缺乏，对理财的认识还停留在比较基础的阶段，认为理财仅仅是如何让财富增加，而没有认识到理财是一种生活态度，理财也可以很轻松，可以融于日常生活的点滴之中，并非是一种需要培训才能掌握的专业技能。很多人对理财工具的了解也仅限于储蓄、基金、股票等，还没有意识到保险、房



产、信用卡、邮票、古董也可以成为理财投资的工具。他们需要的是进一步拓宽思路，改变对于理财的认知，建立“理财贯穿于生活”的观念，了解生活中的许多方面都是和理财相关的，都存在让财富增加的机会。

（3）迫近的财务支出压力

发展阶段的年轻人大多进入了人生的一个关键时期，相对于事业上的稳定，他们在生活上面临着巨大的转变，甚至是人生角色的转变。他们大多已经到了谈婚论嫁的年龄，有的开始有了生儿育女的计划。前者开始考虑买房，后者需要考虑养育子女需要的支出。

房价居高不下，买房成为年轻人的沉重负担，购房资金需要长时间的准备和积累。作为人生的第一笔大支出，房价是否合适，是否有升值潜力，很大程度上影响着今后的生活质量和财富积累的速度，甚至影响职业选择和家庭、事业的安排。买房是婚姻的前奏。对于年轻人来说，解决了房子问题，生活就向稳定的方向迈进了一大步，可以考虑正式组建小家庭了。

一般来说，工作几年的积蓄仅仅能负担起房子的首付款，甚至首付款还需要父母资助。这意味着日后还要负担不菲的月供，经济负担一下子加大了。如果没有合理的理财规划，购房很容易降低年轻人的生活质量，甚至陷入“房奴”的境地，被月供压得喘不过气来，影响职业的选择和规划。选择合适的房子，是这一阶段年轻人面临的一个非常重要的问题，也是最需要迫切解决的问题。购房带来的支出压力，会在相当长一段时间内给日常工作和生活带来重大影响。所以与购房相关的配套理财计划的制定和实施，是人生规划所必需的，这样可以让生活更加有条理，也显得更加轻松。

除了购房，婚嫁和抚养子女也是这一阶段面临的重大问题。婚嫁所需的支出是有限的，但与此相关的房贷、赡养父母等问题，将会在很长一段时间内成为家庭支出的重要组成部分。婚姻意味着组建一个新的家庭，和许多社会人员发生联系，意味着担负起更多的社会责任和家庭责任，增加许多隐形的支出。比如亲戚之间的往来，双方父母的生活负担等，都需要列入支出规划之内。随着双方父母年龄的增大，需要一笔固定的支出作为父母医疗保健之用。结婚之后，夫妻二人一般需要赡养四个老人，这笔固定的开支是不小的数目。

抚养子女更是一笔庞大的支出。子女出生前，就要准备一笔专门的资金，用于今后的生活和教育花销。随着孩子出世，一般母亲在几年之内，收入水平不会有大的提高，甚至有的母亲会辞职，在家专职养育孩子，这无疑恶化了家庭财务状况。就算双方都全职工作，不论是请保姆，还是请家人代管孩子，都需要一笔不小的开支。另外，一个孩子的出生，所带来的支出会是持续性的开支，而且在未来的家庭支出中，所占的比重会越来越高。

这一阶段的年轻人面临着短时间内的大额支出，生活负担迅速加重，而且这些负担在较长的时间内不会减轻。这个时候，未雨绸缪，及早制定相关的理财计划，可以大大缓解这类支出带来的沉重生活负担。

建立一整套理财体系，可以在支出的同时进行投资，增加收入的途径，而不仅仅依靠固定的工资收入，让自身财务成为一个高效率运转的体系，避免每个月为还贷而奔忙。这时，理财不仅仅是管理财富的一种手段，还上升为一种生活态度，让生活不被金钱束缚，而是成为金钱的主人。科学有效的理财不仅仅体现在减轻负担和增加收入，更可以让人放松心态，更轻松地享受生活。

三、青年人理财的必要性

理财不仅是一个经济问题，更是对人生的一种规划。人生规划不是到达某个阶段才变得有必要，而是伴随着整个人生。年轻人处于人生的积累和发展时期，人生充满了许多变数。在这个阶段作的每一个决定，会对今后的生活产生深远影响。越早打基础，越早开始理财，理财的作用就会体现得越明显，人生就会越轻松，越有效率。今天的精打细算，是为了明天更好地享受生活。

从具体的方面说，理财的必要性主要体现在以下几个方面。

1. 提高资产使用效率

很多人往往习惯于把积攒下来的钱存入银行。定期存款利率非常低，把钱存入银行，几乎可以说是“零收入”。在这种情况下，除了必要的保障性储



蓄之外，过多的银行存款实际上是一种资金的闲置和浪费。能否把过多的银行存款利用起来，决定了资金使用效率，也就决定了资本收益的多少。对手中资金不宽裕者而言，理财一要选对投资品种，二要操作方法正确，重点在于尽量减少现金持有量，提高资金管理能力，使资金利用率达到最大化。

打一个比方，现在有20万元的现金，假设年投资收益为15%，实现翻番达到40万元需要多少年？很多人会说，大概需要七八年吧。实际上，计算复利因素，只需要4.8年，便能将20万元变成40万元！

计算本金翻番时间，有一个法则，大家俗称“72法则”，即：本金翻番所需时间（年）=72÷年收益（不计百分号）。

现在我们计算一下目前通过正常投资途径，实现本金翻番目标所需要的时间。

储蓄。一年期的定期存款利率为2.25%，扣除利息税后为1.8%。假设利率保持不变，则本金翻一番所需时间：72÷1.8=40（年）。

国债。国债很少有一年期的，以加息后的三年期凭证式国债计算，利率为3.37%，本金翻一番所需的时间：72÷3.37=21（年）。

开放式基金。开放式基金的业绩虽然良莠不齐，但也有诸多业绩优秀的基金。如果选择一只好的开放式基金，其回报率以8%计算，则本金翻一番所需的时间：72÷8=9（年）。

货币基金。货币基金的年平均收益率一般为2.8%左右，本金翻一番需要的时间则为：72÷2.8=25.7（年）。

信托产品。信托产品年利率大约为4.8%。购买信托产品，本金翻一番所需的时间：72÷4.8=15（年）。

人民币理财。除了股份制银行外，目前各国有专业银行也推出了人民币理财产品。以2005年2月1日中国建设银行推出的“利得盈”为例，其1年期产品的年收益为3.03%，本金翻一番所需的时间：72÷3.03=23.7（年）。

由以上数据可以看出，将大量资金用于储蓄，实在是一种最大的资金闲置，会使财富增值速度非常慢。相对于物价的日益增长，房价居高不下，银行利息收益实在是微不足道。

很多人没有意识到现金流在理财中的巨大作用，认为自己没有太多用于

投资的资金，还不如用来储蓄，实际上这是一种非常不科学的观点。现金流的巨大作用在于通过资金的加速流动获得更大的收益，现金流的本身只是起到一个工具的作用。从这个角度出发可以发现，有很多的方法可以提高资金的使用效率。

比如，现在几乎人人都持有信用卡。很多人持有信用卡只是用来消费还款，实际上信用卡是理财组合中必不可少的一个因素。在急需大额消费时，信用卡可提供56天的免息消费还款期，这可以为你节约资金，提高现金流的流动速度。现在各个银行纷纷推出各具特色的信用卡服务，根据自身实际情况选择适当的信用卡，可以在日常生活中不知不觉节约下大笔资金。

浦东发展银行推出的“轻松理财智业卡”，集常见的理财卡、信用卡及信贷卡三卡功能于一身，使持卡人的支付、投资、融资极为方便。使用者可将三个账户的资金自由转换，便于提高资金的使用效率，自如掌控自己账户中的资金。

例如，评估后智业卡的持有人有固定资产100万元，就可以获得最高相当于评估资产70%即70万元的综合授信，智业卡持有人可以随时借贷使用。其中这70%的综合授信额度中的30%，即相当于21万元转到信用账户中。原有信用账户最高5万的额度，加上综合授信转来的信用额度，信用账户将有最高26万元的信用额度，持卡者可以随时消费使用。这样一来，持卡者可以使用的资金大大增加了。较高的信用额度，可以让持卡人更加方便地进行投融资活动，便于更高层次的理财。持有信用卡，实际上是让持卡人拥有了更加强大的投资工具。

很多人在使用信用卡时，都会担心刷卡消费后忘记及时还款。有些银行将信用卡和普通的借记卡相联系，到还款日时自动划转欠款，大大方便了持卡人。当借记卡中的存款不足时，浦东发展银行的智业卡提供一种功能，可以让高额罚金减少一半。这种功能是，当信用账户到还款日，理财账户如果没有足额资金还款，银行会自动从贷款账户中划转相应的资金，用于偿还信用账户中的欠款。信用卡透支罚息为年息18%，可是从贷款账户划转出的资金，利息仅为8.9%，这样就可以节约将近一半的还贷利息。

信用账户除了为客户提供最高5万元的循环信用，最长56天的消费免息



期外，还可全额提现。另外，信用卡还为持卡人提供弹性消费额度，持卡人可根据实际需求，通过电话银行、网上银行，自主申请临时调高信用额度，该额度可用于消费。

这样一来，通过合理使用信用卡，持卡人不但可以赢得不少利息，更重要的是自己的资金运用更加灵活，提高了自己可使用的现金额度，可以在投资上享有更大的主动权。

很多人都在银行存有较大额度的活期存款，以备不时之需，应该说这是一种比较理性的理财方式。但目前银行活期存款，几乎可以说是没有任何利息收益，这一部分资金不光是闲置，甚至还有可能贬值。

2006 年 11 月 1 日，个人理财管理办法正式实施，规定银行人民币理财的起点要在 5 万元以上，这把 70% 的非高端银行存款客户挡在了门外，曾经被大众热捧的人民币理财也转而投向了高端客户。

那么，金额小就无财可理吗？实际上，只要选择的产品合适，小金额理财也能做出大文章。尤其是数额较小，作为应急资金使用的活期存款，完全可以通过合理选择银行储蓄品种，优化资金使用，通过有效的理财方法，提高资金利用效率，在日常生活中轻松实现资金积累。

目前市场上已经出现了中国交通银行的“双利理财账户”、民生银行的“钱生钱”理财 B 账户、中国银行的“变利多”等短期理财产品。比较来看，这些现有的 7 天理财产品，都能做到“自动循环，随用随取”。这类理财产品在收益水平上无一不是“活期存款利率的 2. 25 倍”，这也就是中国人民银行规定的商业银行 7 天存款通知利率。

该类理财产品改变了现有短期储蓄种类的计息方式，同时又有别于传统人民币理财产品的“代客理财”。一般来说，账户余额达 5 万元的客户到银行签约，告知自己资金使用意愿后，即可获得每 7 天按年利率 1. 62% 的利率计息，利息自动转入本金，实现累计得“利”。

以本金 10 万元、存期 3 个月为例（不计利息税），活期存款到期收益为 180 元，定期 3 个月的到期收益为 427. 5 元，7 天通知存款的收益为 405 元，而 7 天理财的到期收益为 405. 76 元，并且客户可以随时支取。

系统合理的理财，可以提高资金的使用效率，从而进一步加快现金的流

动速度，让资金获得更大的收益。扩展自己的眼界，不拘泥于储蓄这一种形式，综合采取多种理财方式，可以在轻松理财中，让生活具有更大的弹性和更多的生财机会。

2. 保障消费能力

现代人只有智商、情商是不够的，还要有“财商”。财商就是有理财的智慧，花钱有计划，有储蓄意识，还懂得妥善运用资金，使其保值生财，为提高消费能力打下基础。

理财的目的不仅仅是财富的积累，归根到底是为了提高自己的消费水平和生活质量。如果光攒钱不花钱，和守财奴又有什么区别呢？有效理财只是一种工具，一种让自己的生活更加舒适、更加自主的工具。理财的一个目标，就是使你在能力负担范围之内合理地消费，享受人生，提高生活情趣。不懂生活情趣，将使生命变得没有意义。

当下的年轻人大多已经或即将成为社会的中坚阶层，教育程度大多在大学或以上，是“知识的拥有者”，熟悉国外的新事物，自信、积极、富有开创和探索精神。20 世纪后期，在全球化的背景下，外来消费文化借助商品、广告等传播媒介，使现代社会的消费超出实际需求的满足，商品变成了符号化的物品，消费在某种意义上成了身份或地位的象征。

与以前相比，中坚阶层对消费表现出了更大的热情，消费也呈现个性化和多元化的趋势。由于各人选择的生活形式不同，心态和价值观不同，消费中的价值取向也表现出极大的差异。中坚阶层达到了一定的生活品质后，在消费上会追求更高层次的欲望。简单来说，就是希望除了物质上的满足外，在精神或心灵上也能够更丰富。

另外，中坚阶层的消费者关注健康，愿意积极尝试各种令人健康和健美的方法，愿意花更多的金钱来得到健康，女性则特别注意体型和体态的健美。可是，大部分消费者未能改变导致营养不平衡的生活及饮食习惯，在心态上过分依赖市场上各类营养补给品及健康产品，并且希望这些补给品像快餐一样见效“快”。简言之，就是消费者想“花钱买健康”。

经过多年的社会改革，中国的中坚阶层不单关注物质文明，还关注现代



生活观念，包括如何安排和丰富自己的生活。中国的消费者开始意识到管理、安排生活的重要性，意识到要安排好生活，就需要不断汲取各类资讯和新闻。于是，信息成了他们的一个重要消费项目。

平时吃喝交际、买衣服和数码产品，收藏玩具或者登山摄影，是现代年轻人普遍的爱好，但这些消费都需要充足的资金来支持。通过理财获得更多的财富，无疑可以让生活更加惬意。

除了一些日常消费，当今年轻人最大的两个消费项目就是买房和买车。每个人都想住更大更好的房子，开更高级更豪华的汽车，但如果没有一定的经济实力，这些向往只能停留在空想阶段。消费水平是与经济实力紧密相连的，经济实力的增加，很大程度上是通过理财来实现的，可以说，理财水平决定了消费水平。在大额消费的时候，比如买房，如果手头资金比较充裕，可以交纳较大比例的首付款，这样就可以减轻每月还贷的压力，还可以节约大量的利息，这无形中相当于增加了自己的财富。

当前，作为社会中坚的年轻人，对于消费的要求是相当高的，他们的消费观念不同于老一代人，他们的消费需求非常旺盛，消费观念也十分前卫，可以说是引领当前消费潮流的主力军。消费能力的保障，除了日常的收入之外，更主要的是靠理财来实现的。大多数人在算“经济账”的同时，还要考虑家庭和个人的“幸福指数”，因为精打细算、科学理财的最终目标，还是为了提高生活质量。消费、储蓄、投资，是理财的“金三角”，哪一个方面都是不可缺少的，而且有着相互支撑相互促进的作用。“能挣会花”，正在成为当代年轻人最流行的理财观念。大家发挥个人特长，广开财源，挣钱后科学理财，积极用于消费，就能尽情享受挣钱和消费带来的人生乐趣。

3. 财富增值和积累

理财最根本的目的就是为了财富的增加和积累，但是理财可以让财富增加到何种地步呢？

很多人对此缺乏一个直观的认识，认为财富增加主要还是依靠收入而非理财；理财只是可有可或无锦上添花，并不能让自己的财富有突飞猛进的增加。这是一种很狭隘的观念。

实际上，在人生的中期，理财往往发挥着比收入更大的作用。当财富积累到一定水平的时候，“让钱生钱”无疑比单纯的工资或者其他收入来得更快，也更加容易。以下的几个例子，都是通过理财实现自己财富增值的例子。

三个大学生，1990 年毕业于复旦大学，因在校合伙做生意小有收获，三人各分得 1 万块钱。甲毕业之后留在上海，受周围同事影响，考虑到当时存款利率较高，国债收益率也不错，他就每年转成定期存款或购买一些国债。至 2005 年底，本利之和约为 3 万元。乙毕业后分配至杭州，受家庭经商传统的影响，投入 1 万元购买了邻近西子湖畔的一个商铺。至 2005 年底，商铺市值 50 万元。丙毕业之后分配至深圳，受华侨亲戚的影响，投入 1 万元认购深交所最初发行的 4 只股票，至 2005 年底，股票市值高达 100 万元。

巴菲特在他的书本里说，他 6 岁就开始储蓄，每月 30 美元。到 13 岁时，当他有了 3 000 美元时，他买了一只股票。此后他年年坚持储蓄，年年坚持投资，十年如一日，一直坚持了 80 年。

年轻人的薪资增长幅度往往赶不上物价上涨速度。作为打工一族的年轻人，也许会觉得发财致富似乎是一个遥不可及的梦想。其实大可不必悲观，每个月省下 1/3 的薪水作理财投资，你也可以从工薪族变身为黄金贵族。只要有决心，薪水致富并不是遥不可及的事情。

以下故事可以给我们很大的启示。

32 岁的林春江，在工作后的第 10 年，月薪水平在 5000 元上下。这份薪水跟多数上班族相比较并不算特别高，但是她却在 10 年之内累积起 30 万元的财富。

任职于某公司企划部门的林春江，大学毕业后，先在大学担任研究助理，起薪 2700 元。初入社会，她暂时住在亲戚家里，不用负担房租。再加上生活节俭，她累积财富的速度比别人快一些。

“我每个月只花 500 元，其他的钱都存下来了。”当时银行定期存款利率高达 7%，活期储蓄也有 5%，她把积攒的所有钱都存为定期和活期存款。

在亲戚家住了一段时间后，她调换了工作，任职于一家科技公司。该公司离家较近，林春江就住在自己的家里。这一时期，她一样每个月只花 500 元。



林春江后来一个人租屋而居，每月房租560元，每月伙食费400元，交通费150元，加上生活杂项开支，一个月需支出1300元。当她的收入增加到3300元的时候，可以省下2000元。后来收入增加，她每月存的钱也随之增加。

“我常常在菜市场里寻宝。”她可以找到一把几块钱的菜刀，一用两三年；也可以找到30元的衣服，看起来还不至于太差；自己下厨做晚餐，顺便带便当。由于节俭，她在26岁就存下人生第一个10万元，速度相当惊人。节俭，可是说是林春江累积财富的第一个关键因素。在投资理财方面，林春江也有独到的见解。林春江的投资主要集中在基金、股票和权证上。

有一年，她研究台达电时发现，该股票是这类股票中气势最强的明星，于是她大胆购买了权证，结果赚了1倍之多。她从24岁就买中钢股票。通过固定配息，也获得了不错的固定收益。

在投资的道路上，林春江不是没缴过学费。早些年，她跟着同事买股票，由于股市崩盘，她亏了二三万元，财富从10万元缩水为七八万元，这让她心痛不已。“从此以后，我改变策略，只拿出总资产的20%做投资，即使赔了，对我的影响也不会太大。”她还强调：“一定要注意防范风险，稳稳地赚！当财富累积愈来愈多的时候，更要稳健投资，这样才不会影响财富累积的速度。”

林春江进入第10个工作年头，总共累积30万元资产。通过父母资助，在付清了首付款后，她买下一套90万元的房子。32岁依然单身的她，就拥有近百万元的房子，这全靠她节俭和正确的理财得来的。

同样也是32岁的王凯立，已是企业中层主管，收入比林春江还高。但是她平常花费没有刻意节俭，也没有投资理财的习惯，多年来的薪水收入，除买了一辆价值十几万元的汽车之外，手上所剩的资金有限，仅有10万元存款，根本没有能力购置房产。

21世纪是强迫投资理财的时代。善于理财和投资的人，会愈来愈富，不善于理财和投资的人，会愈来愈贫！

上班族想要致富，有三大快捷方式。第一是选对行业，藉由高红利致富。在科技业上班的科技新贵，靠分红配股致富，就属于这一类型。第二个途径

是帮公司赚钱，藉由高薪资致富。企业的中高层经理人或超级业务员，都属于这一类型。如果你不在前两者之列，那么还有一条途径，就是投资理财，将小钱长期持续地投在高回报的投资项目上，做好资金配置及情绪管理，远离投资陷阱，利用复利效果，以“钱生钱”来致富。

《上班可以致富》的作者杨伟凯，现任汇丰银行财富管理副总裁。他强调上班族每个月至少要用1/3的薪水进行投资理财，“从小做起”，这样才有致富的可能。他也提醒，1/3是刚进职场，薪水不高时，上班族应提取的薪水比率；等到薪水增加后，可逐步调高比率至1/2，甚至2/3，这样累积财富的速度会更快。

所谓“从小做起”，就是指投资“金额小、年纪小、风险小”，也就是上班族从有限的薪水中省下一部分，用小额投资，从年轻时就做起，对投资理财还不懂时，不要冒太大的风险。

林春江的投资理财方法也是从小做起。她一进职场就积极存钱，从小钱存起，再搭配较低风险的投资策略，稳稳累积起30万元的财富，且财富还在持续增加之中。

一般上班族或许没办法像林春江这样，每月存下2/3的薪水，但是若能存下1/3，就可以用杨伟凯建议的理财方式，从小做起，累积财富。

几乎所有专家都强调复利的威力，认为这是上班族致富最关键的因素。复利需要时间，但是真正感受到复利威力的人毕竟不多，杨丽玉便是其中之一。

43岁的杨丽玉，是典型靠复利收益致富的人。杨丽玉当小学老师的时候，每个月就至少存下1/3的薪水。早期跟会，后来做零存整取。当海外基金进入国内时，她在理财专家的建议下，定期定额买进海外基金，10年来从未间断，而且投资金额也在随着收入的增加而增加。

早期杨丽玉是固定投资薪水的1/3，后来逐渐将比率提高到1/2，从每月1000元增加到每月二三千元，报酬率在15%左右。10年下来，她已经累积起50万元的财富，从银行一般客户晋升为VIP贵宾理财客户。依照这个速度累积财富，再过10年，杨丽玉至少将拥有200万元以上的身价。

杨丽玉说，妈妈从小告诉她：“你赚1块钱并不一定是你的，能存下1块



钱，才真正是你的。”经营之神王永庆也是这样教育孩子的。王永庆的女儿——台塑总管理处副总王瑞瑜，有一次在公开场合提及父亲。她说道，父亲对她最大的影响是教她节俭。王永庆的“赚 1 块钱与存 1 块钱理论”，至今仍被很多理财的人奉为圭臬。

杨丽玉并不是热切追求财富的人，当初只是很单纯地“想把钱守住，希望以后不会缺钱花”，所以她固定地将薪水的 1/3 做投资。后来她生下孩子，辞掉工作，但先生每月固定给她一笔钱，她把这笔钱当薪水，固定省下一定比率继续投资。10 年来，全球市场起起伏伏，曾经很低迷过，但是杨丽玉对市场并不敏感，对投资也所知不多，一切交给她信任的理财专家。2000 年当市场向下时，很多人拚命赎回或中断扣款，但是她都没去操作它。这两三年来，全球景气向上，市场回春，她才惊觉复利的惊人效果。

现在杨丽玉的基金操作得更灵活，有些获利接近 20% 的基金会先出场，但是定期定额扣款不中断。有些基金已经大到可以用它所衍生的获利养小基金，就好像母鸡生小鸡，小鸡长大又生小鸡一般，生生不息。

不要小看理财的作用，在漫长的人生当中，理财会给你带来想象不到的财富。只要坚持，就会有收获，财富的积累和增加并不是一个神话。

4. 实现远期人生目标

很多年轻人并不满足于打工挣钱，而对自己的人生有更远大的规划，比如期望开创自己的事业，实现从员工到老板的飞跃。有些人期望自己能在 45 岁的时候退休，去世界各地旅行度假，充分享受美好的人生。有些人则更希望能给家人留下更多的财富，让自己的儿女去国外接受良好的教育。不管怎样，每个人对自己的人生都有这样那样的远期目标。一夜暴富是很多人的梦想，但并不会轻易发生在你我身上，这些目标的实现，并非一朝一夕就能完成的，需要对自己的人生进行细致充分的规划，才不会让人生的目标成为空中楼阁，理财正是实现这一目标的有效工具。仅仅依靠收入是不够的，理财是让财富越滚越大的“法宝”，也是实现人生目标最有效也最保险的途径。

理财除了可以增加财富之外，还可以培养对资金的敏感度和管理能力。对于想要创业的年轻人说，这无疑为未来的资金管理提前进行了培训，早日



打下良好的基础。

“人有两只脚，但钱有四只脚。”钱永远跑得比人快，人赶不上钱的速度，但却可以充分利用“钱追钱”。这就是理财的重要性。

这个道理虽然浅显，但很多创业者却不理解其深意。在绝大多数创业者眼中，最容易被忽略的，恰好是创业资金的积累，创业过程中对资金的巧妙运用，以及创业资金的合理分配，也就是忽略了创业资金的理财活动。一味地人追项目，项目追钱，结果越追越累，越追越辛苦，甚至被钱远远地抛到后面。

创业理财区别于普通意义上的个人理财。创业理财不仅要求创业者懂得“节流”，同时要求创业者懂得如何运用手中有限的资金去“开源”，因为创业理财是围绕资金运动展开的。资金运动作为企业生产经营的主要过程和主要方面，具有最大的综合性。掌握了资金运动，犹如牵住了企业生产经营的“牛鼻子”，牵一发而动全身。凡是成功的企业，一定会高度重视资金的管理活动，使资金达到最有效的配置。其实这就是企业的理财活动。一个企业理财活动的能力大小，直接关系到这家企业的兴衰。对大企业来说如此，对创业者来说更是如此。

创业者应具备的首要素质到底是什么？寻找项目的确需要创业者有独到的眼光和市场洞察力，但缺少资金支持，再好的项目也只能眼睁睁地看着它与自己擦肩而过。仔细分析创业成功人士的经历，我们不难发现一个共同点，就是他们对资金有极强的控制能力，有灵活运用和调配资金的能力。这种能力的产生，正是来自于他们本身具备的良好理财能力，并且让这种理财能力应用到企业的理财活动中。

人生理财规划应趁早进行，以免年轻时“钱财逐水流”。而在创业理财过程中，除了要有一个创业目标规划外，也要懂得如何应对各个不同阶段的资金需求，将财务做适当计划及管理。创业者需要懂得如何去理财，如何配置极为有限的资金，如何让自己手中的钱来帮自己追逐财富。通过小钱的使用和管理，可以学习创业过程中资金的使用技巧。生活中的费用支出，都可以想象成企业的支出。通过合理的资金分配，来了解企业资金操作的基本内容，为创业作好准备。



假如每月工资是1000元，那么300元作为生活费用，200元作为娱乐消费，200元作为给父母的零花钱，300元作为存款。换到企业财务运转，生活费用就是企业生产费用，娱乐消费就是员工的工资和服务费用，零花钱就是金融机关的利息，存款就是流动资金。通过有目的的资金管理，不仅可以使自己对资金管理更加了解，还可以通过存款积累一定的资金。

从创业研究和市场调查的情况综合来看，创业理财应“从每一笔收入、每一份资产”开始。即使每一笔收入或资产中扣除固定开支及折旧后所剩无几，也不要低估微薄小钱的聚敛能力，1000万元有1000万元的投资方法，1000元有1000元的理财方式。充分运用小钱，时间一长，积累财富的效果是惊人的。最关键的问题是，创业者对资金运用要有一个清醒而又正确的认识，树立坚强的信念和必胜的信心。

别以为理财只是富人的事情。通过对上百名创业者的调查发现，平时生活中善于理财，懂得运用手中现有资金创造财富的人，往往其创业项目的进展也会比较顺利。因为这些创业者虽然可能对自己选择的项目心中没底，但他们永远不会对自己手中可供利用的资金心中没底。这种心态使他们从创业开始就掌控局势，对困难应对自如。

山东省东营市的秦红英，就是一位善于理财的人。8年时间，她从一个下岗女工成为3家公司老板，身家上百万。秦红英正是通过十几年精打细算养成的理财习惯，使得她经营的企业的财务状况一直处于高水平状态。

秦红英从小家境贫寒，在下岗前就极为重视理财，每月都要从家庭收入中取出20%，作为固定的家庭储蓄，并且十几年雷打不动。为了确保这项固定家庭储蓄持续下去，秦红英格外重视每一分钱的去向，让自己手中的每一分钱都用得物超所值。在全家3口人的服装购置上，可以看出这一点。秦红英和丈夫以前都在工厂工作，工厂每年发的劳保工作服成为他们日常生活的主要着装，所以家中每年的服装购置费用主要集中在独生女儿身上。从女儿出生开始，心灵手巧的秦红英就亲自动手为女儿做衣服。起初她用自己年轻时的衣裙为女儿做小服装，等女儿慢慢长大了，她到布料店买小布头来做衣服。女儿上了中学后，对妈妈做的衣服样式开始有些不满意了，虽然懂事的女儿没说什么，但是秦红英不想太苦着孩子。此时，秦红英的弟弟在当地开

了一家小服装店，每逢过季的时候，服装店都会有一些服装积压下来。虽然秦红英的弟弟经营的是成人服饰，但秦红英每次在过季后，都会格外细心地去挑选，从中翻腾出几件衣服。回家后针对女儿的身材，修改腰线、领口等部位，通常只花三四十元钱，就可以给女儿“购买”4～5件新衣服，女儿十分高兴。

除了在服装上省钱之外，平日家中的每一笔开销，秦红英都有详细记录。购买大件物品，秦红英从来不赶热潮，她总是耐心等待，待别人争着换大彩电的时候，她托人从二手市场购买了一台21英寸的彩电，只花了700元。她家现在使用的29英寸彩电，是直到2003年才花1900多元购买的。

秦红英会过日子，在周围是出了名的。在别人看来，秦红英并不是抠门儿，而是会用钱。正因为如此，1997年秦红英下岗时，她已经积攒下6万元的存款。后来她从中取出4000元作为创业启动资金，开办了一个小服装厂，开始了自己的创业生涯。正因为秦红英10多年家庭理财培养出的资金使用技巧，使得她的创业过程少了很多坎坷。

除了创业，要实现其他生活中的远期目标，也离不开平时的积累。理财的要诀就在于坚持和连贯，时刻关注每一分钱的去向，这样才有助于累积财富。杨澜起家于中央电视台的《正大综艺》节目。20世纪90年代初，杨澜红得发紫。别的不说，单是主持各种晚会和颁奖典礼，就使她收入不菲。杨澜虽然年纪轻轻就赚得了大把钞票，但她的消费观念却让很多人吃惊。直到出国前，杨澜的置装费都节省得出奇。据说她当时穿休闲衬衫、牛仔裤，一副学生打扮，到北京著名的秀水街去淘衣服。大概是平日不施粉黛的杨澜太像学生了，因此她在秀水街可以自如侃价，购买到自己心仪的衣服。杨澜如此节省自然有她的理由，工作几年后，她已经积累下了不菲的资金。此后，为了让自己继续增值，杨澜选择利用自己的积累到国外留学。

对于自己的人生，每个人都有不同的梦想，而实现自己的梦想，要靠平时一点一滴的积累。理财是一项细水长流的工作，坚持理财就是在为实现未来的目标打基础。不管是储蓄还是投资，今天的积累会在明天得到回报。



四、理财需要注意的问题

理财可以让生活更有条理，可以实现财富的积累，实现人生的梦想。但并不是只要理财就一定能获得财富，理财需要用心去经营，需要根据自己的情况时时调整理财思路，需要有正确的心态和正确的理财方法。

理财过程中，以下三个原则是广大年轻人需要注意的。

投资理财的第一个原则就是资本原则，也就是要积累资金用于投资。要想积累投资资本，就需要开源节流。大多数人都很重视“开源”，但对“节流”往往不够重视。实际上，积累资本的多少，很大程度上并不取决于赚多少钱，而在于花多少钱。很多人总是觉得钱不够用，等钱赚多了以后，花钱的地方也随之增加，结果永远无法积累起投资的资本。因此，投资理财的第一个要点是量入为出，积累起投资的资本。

投资理财的第二个原则是复利原则，也就是要把赚到的钱进行再投资，让钱生钱。大多数人往往低估复利的威力。假设你现在有 1 万元用于投资，每年的投资收益是 25%，如果赚单利的话，3 年后总共可以赚到 7500 元；如果每年都把赚到的钱用于再投资的话，那么 3 年后，总共可以赚到 9531 元。这多赚的 2000 多元，是复利所生的钱。从 3 年时间来看，复利与单利相比，差额并不太大。可时间一长，差异就会非常惊人。仍以上面的例子来计算，如果是 30 年后，按复利计算，最初的 1 万元就会变成 80 多万元，而按单利计算的话，则只有 8 万多元。

由此可见，理财不必追求高收益率，只要有适当的收益率，让复利发挥作用，同样可以获得可观的收入。但问题是，有多少人可以长期获得一个稳定的收益呢？这就涉及投资理财的第三个原则——时间原则，也就是要让时间来帮你赚钱。

从上面的例子中可以看到，当时间和复利共同发挥作用的时候，威力是非常惊人的。因此，投资理财其实很简单，只要量入为出，尽快积累起投资的资本，尽早投资，哪怕是有限的收益率，假以时日，同样能取得可观的收益。

掌握了这三个原则，在理财的具体操作中，还需要注意以下几个方面的内容。

1. 确定风险资本配置比例

一个投资理财计划是否成功，很大程度上决取于资本配置情况。合理的资本配置，对投资理财来说是第一位的。

有了目标和合理的资本配置计划，就不会被短期的市场波动和小道消息左右，在突发事件中也不会惊慌失措。个人资本只有储蓄、投资、消费三种投向，理论上的做法是将 1/3 的资金用于储蓄，1/3 用于投资，1/3 用于消费。但是现实生活中，根据不同阶段的经济环境和自身情况，该比例可以随时进行调整，以获得更大的收益。

有些人不按这种比例理财，也获得了不小的回报，于是就有人认为可以忽略资本配置比例的基本原则，根据市场的起伏随意进行资本比例的配置和调整。但很多时候，这种调整未必是正确的。

比如一些投资人，在股市或者房地产市场很好的时候，几乎把自己所有的资本都拿出来炒股票或者投资房产。大家很清楚，如果把全部的资本拿出来做风险投资，就很难保证有一个理性的心态，往往希望短期获得很高的收益。这种心态会导致投资人的浮躁，不利于稳健操作投资。

把绝大多数资本投放在资本市场，会影响家庭消费。大家在理财的时候，如果能够遵从专家对于资本配置比例的建议，将 1/3 的收入安排为消费资金的话，无论资本市场如何变化，家庭消费都不会受到太大的影响。

根据市场情况调整资金配置比例，可以获得更大的收益，但前提一定是要保证自己或者家庭的正常消费。投资理财是为了让自己的财富增加，而不是赌徒式的投机。年轻人不能为了获得不确定的利益而冒太大的风险，合理的投资比例，可以有效地规避风险，不会因为投资失误，让自己或家庭蒙受巨大的损失。

在确定资本配置大致比例的基础上，除了根据市场情况，也要根据自己或者家庭的具体情况，适时调整资本配置比例。很多人在投资时喜欢一哄而上，如股市比较火的时候，不少人把所有的资金都投在股市，全然不理会股



市存在的风险。随着股市低迷，才发现股市风险极大，可惜为时已晚。

从家庭理财的角度来看，人一生中的不同阶段，收入、支出、风险承受能力与理财目标各不相同，因此理财时，必须根据不同的年龄，考虑投资组合的比例，不宜将所有的资金投入到单一品种内。对投资者而言，年龄小，风险大的投资品种如股票可以多一点，但随着年龄的增加，风险大的投资产品，其投资比例应逐渐减少，因为老年人承受风险的能力很差。

一般来说，投资组合的分配比例，要依据个人的能力来确定。个性保守或闲钱不多者，组合不宜过于复杂，短期获利的投资比例要少；若个性积极，有冲劲且不怕冒险，可适当增加高获利性的投资品种比例。

理财方式五花八门，但都离不开资金的运用比例组合。举个例子，西方有一套时兴的理财方法，将理财比作行军打仗，将资金分成守、防、攻、战。在不同的层面上，钱财各有其不同的作用，各司其职。用作守卫的资金，主要投在储蓄、置业、保险等方面；起防御作用的投资，则投放到政府债券、投资基金、超级绩优股、外币存款等方面；进攻性的资金，投向有实力的股票如绩优股及开放性基金；用作激战的钱，拿来炒楼花、期货、股票及垃圾债券。在一般情况下，守、防、攻、战的资金比例分配如下：1/3 的资金做保守投资，加上防御性的投资，占 6 成的资本都用来自保；出击性的投资，即那些并非太过冒险的投资，可以占 1/5 或多一些；投机和短线炒作的激战资金，只占全部资本的百分之十多一点儿。这是一个相对比较冒险的投资组合模式。稳重一点的，可将守、防、攻、战投资组合比例变成 4∶3∶2∶1。该套组合方法一定要从基础做起，如果连守卫都做不到，就无从考虑其他。只有在稳守之后，才可考虑做防御性投资、攻击性投资和激战型投资，这样才能将风险减到最低限度，从而做到进可以攻，退可以守。

以上的例子只是众多理财方法中的一种，借此向大家说明合理进行投资比例配置的必要性。

2. 提前实施退休计划

年轻时是一个收入高的白领，过着衣食无忧的生活。但当黄金岁月过去，步入老年时，是否还能保持原来的生活水平，安享晚年幸福生活？

恐怕没人算过，将来退休后，自己能领多少退休金？这些退休金够不够花？其实这是一个很严肃的问题，如果在人生颠峰时期不为自己的晚年生活考虑，这样的人生规划也是不安全的。

对一个老年人而言，每月的主要开销包括吃穿和交通等日常开支以及“享乐费用”，比如用于听音乐、旅游、养宠物等的费用。在没有稳定工作收入的情况下，老年人要想获得足够的资金以保证正常的费用开支，这笔资金从何而来呢？

现在大多数城镇居民都已纳入社会保障体系，可以在退休后领取退休金，但光靠现有的社会保障体系，是无法保证安享晚年的。上海是我国社会保障体系最完善的城市，有人作过计算，按目前的养老金提取比例，在未来社会平均工资稳定提升的前提下，社会保障体系提供的退休金只能达到退休前年收入的1/3左右，对高收入人群来说，该比例会更少。也就是说，如果光靠社会保障体系提供的退休金，只能为老年人提供最基本的生活保障。人们一旦退休，前后生活将发生巨大的变化。可以说，在未来几十年中，退休人员依靠社会保障体系安享晚年生活是不现实的。

由于社会结构的变化，特别是受计划生育政策的影响，将来一对夫妇可能要赡养四位老人，依靠子女收入来养老，将会变得异常困难。现在的年轻人，也要意识到，今后唯有依靠自己，才能获得满意的晚年生活。结合一些发达国家的例子和中国未来几十年的国情演变，现在没有退休的年轻人，如果自己手里没有一笔丰厚的养老基金，要想获得一个有尊严和体面的晚年生活，可能性会非常小。

现在不少年轻人都将理财的目标集中在房子、车子和子女教育，对自己的晚年生活并没有过多考虑，这是相当危险的。特别是现在的高收入阶层，如果没有一定的积累，退休后单靠退休金生活，其生活质量将大打折扣。

那么，每个人究竟需要多少养老金，才能够过上舒适的晚年生活呢？考虑到大多数人退休后对金钱的需求会相应减少，如住房费用、子女教育费用等会减少，而医疗、旅游等费用则会有上升。假定退休后支出的费用比工作时减少50%，这应该是个比较大的降幅，即使这样，退休金还是不够维持较高的生活水准。



按照比较理想的人均社会工资年增幅和银行利率计算，目前二三十岁的年轻白领，未来需要准备的养老基金不低于 100 万元。这个数字还没有考虑通货膨胀等因素，即便这样，绝对数额也是很大的。

人们在处理财务问题时往往缺乏长远的眼光，只注重实现下一项财务目标。步入工作岗位后，人们总是先买车买房，之后将注意力转向抚养孩子和子女教育。到了四五十岁，才将关注的焦点放在退休金上，在此后的 15 ~ 20 年工作时间里，忙着为自己积攒出足够的养老金。

如果在二三十岁时就注意为晚年生活积蓄资金，退休后的财务被动状况是可以避免的。理财专家的建议是，在年轻时就把晚年养老这个问题解决掉。

怎样的投资组合能积累足够的养老金，可能每个人的做法都不一样。但以下两个原则应该遵循：一是长期稳健投资，二是合理分配组合。比较适用于养老计划的理财工具包括银行储蓄、国债（期限越长，利率风险越大）、信誉等级高的企业债券、分红型养老保险、收益型股票（每年都有较为稳定的现金分红，目前国内股市还没有真正意义上的收益型股票）、开放式基金（尽量选择稳健型，风险较小的品种）、价位适中的商品房、低风险的信托产品（信托的风险与收益率成正比）等。

有人说，复利是世界上最伟大的奇迹之一。这句话是否言过其实，我们姑且不论。由于复利的存在，使得每一个人都有可能积聚起雄厚的养老基金。

简单计算一下，假设一个 30 岁的年轻人现在投入 10 万元，平均每年保持 10% 的收益率，此后不再追加投资，但所得利息全部再投资。那么 10 年后，他将拥有 25. 94 万元；再过 10 年，他的财富将变为 67. 27 万元；到他 60 岁时，这笔钱将达到 174. 49 万元；如果他还能坚持 10 年，那么 70 岁时，最终会拥有 453 万元。我们可以发现，复利投资年限越长，财富增长速度越快。假如 35 岁时投入 10 万元，以上条件不变的话，到 70 岁时，只有 281 万元。晚 5 年理财，最终收入却相差 172 万元。这就是复利的力量。

应该说，理财最大的目的是以确定的收入来源来应对种种不确定的因素，这就需要早作理财规划。设定一个合理的终身理财目标，制定一个科学的、长远的投资理财计划，并严格遵照执行，由于资金的复利效应，财富积累会相当可观。另外，复利投资越早效果越好，所以从参加工作的第一天起，年

轻人就应为养老计划添砖加瓦。

从国外经验和目前国内的实际情况看，由于复利效应的存在，年轻人并不需要把大部分工资收入都留作养老，比较合理的投资比例是每月将收入的10%提出来，存入银行或买基金、股票、保险，只要能保持一定的收益率，到退休后就能积聚起百万元的养老金。

以下是一个养老计划的个案。

假定A先生现年30岁，工作到60周岁退休，那么他有30年来安排自己的养老计划。

按现在的生活水平，一对夫妇一年基本的生活消费大约在1.2万元左右。稍微过得舒服一点，大概要3万元上下。那么30年后要多少呢？恐怕谁都难以给出一个确切的答案。如果简单地按每年消费递增5%计算，那么30年后，这两个数字分别是5万元和13万元。减去单位给他们上的养老保险，他们要准备的只是使自己过得比较舒服的那一部分钱，大概是每年8万元左右。

A现在每年拿出7000元来安排养老计划。如果每年投资7000元，达到8%左右的年收益率，那么30年后约有85.6万元。按照上面的计算，每年花销8万元，这些钱10年就花光了，难道70岁以后就只靠一点点社会保障养老金过活？但是不要忘了，消费水平在逐年提高，收入水平也不可能永远不变，如果逐年适当地增加对养老计划的投入，情况就会大不一样。

下面就是综合考虑这些因素后得到的计算结果。

假设条件是这样的：A从30岁就开始实施养老计划，第一年投入资金7000元，以后每年递增5%，按年收益率8%来计算，到60岁时就拥有150万元的养老资金。按照这样的理财计划，A晚年的富足生活是完全有保障的。

说到投资手段，养老金的投资最重要的是安全，所以投资品种首推国债。也许有人不明白，不是说要达到8%的年收益率吗？现在国债的收益哪有这么高？请注意，上述计划是按每年消费水平有5%的上涨来计算的，现在物价水平整体上不仅没有上涨，反而略有下降，所以目前3%的年收益率还是可以满足这一条件的。其次，养老金的投资品种就是新基金。尽管目前新基金的表现有的很出色，但它的盈利能力始终建立在股市基础上，风险比较大，所以只把它列为第二位。



储备养老金，应坚持以下理财原则。

◇量入为出。只有养成良好的储蓄习惯，才能确保后半生生活无忧。

◇投资组合多样化。采取积极进取的投资策略，实行投资多元化。

◇避免高成本负债。

◇制订应急计划。最重要的不是现金本身，而是要有能及时变现的途径。

◇顾及家人，扶老携幼。

◇做好财产规划。这样一旦发生意外，家人知道如何处置你的财产。

要给自己准备一份超过百万元的养老基金，显然不能指望天上掉下馅饼。唯一的途径是从现在开始多赚钱，科学理财。理财并不像买彩票那样，一旦中了头奖，就可以一劳永逸。理财是一辈子的事情，积聚养老金需要终生理财。对任何一个为晚年生活理财的人而言，时间非常宝贵，越早理财，越能提前实现自己的梦想，积聚到足够的养老金。

3. 财富积累要兼顾生活

理财是为了生活得更好一些，如果人们首先想到这个根本目的，就有可能更加合理地使用自己的钱财。换句话说，现代理财着眼于拥有更美好、更高质量的生活。理财是为生活提供保障，生活必须因为理财而作出适当改变，但变的不是生活质量，而是生活习惯。

生活中我们经常看到这样的情况，有些人买了房子或车子之后，经济收入突然发生了变化，导致吃咸菜还车贷或变卖家产还房贷的情况。更离谱的是，有人因为买保险而不敢花钱买肉吃，因为吃肉对他们来说都已显得太奢侈了。

这些人在投资理财时往往忽略了一点，那就是理财是一个渐进的过程，需要分阶段设定目标，不可把目标设定得偏离实际。理财不能以降低现有的生活标准为条件，因为以后的生活，是以现在的生活条件为参考标准的。如果因为买基金破产了，还谈什么未来生活！

投资是理财的一环，而理财的目的在于满足生活的需求，提高生活质量与水准，所以理财应该与生活相结合，通过理财实现人生各阶段的目标，小如出国旅游、添购家电，大如储备子女教育基金、购置房产，或准备退休

金等。

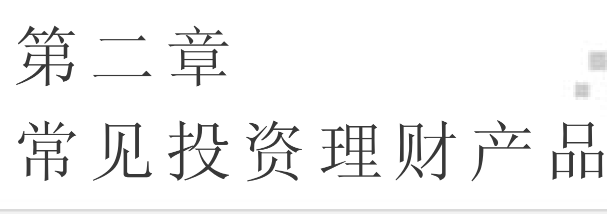
对很多人而言，投资几乎就是理财的全部内容。有些人为了在短期内赚取高利润，甚至投入全部家当，或者是借钱投资。须知投资是有风险的，特别是在股市，一遇行情逆转，就有可能造成巨大损失，以致债台高筑，极大地影响生活质量。

投资应该在主观方面、客观方面和环境情势适当的情况下进行，才不会累及生活质量。主观方面是指个人或家庭的需求、理财目标、资产负债状况、收支状况、家庭状况以及个人的个性、爱好与兴趣。客观方面则指那些已经存在的可供选择的各种投资工具。环境情势则是当时的经济景气情况和资本市场的收益状况。

投资须先清楚本身的情况，才好着手选择投资工具进行操作，并根据当时的投资环境和条件采取适合的行为。在实际操作时，投资人应该设定好理财目标，确定投资目标（如保本、赚取收入、增值或只求对抗通货膨胀），并且在生活方面作好妥善安排，例如已经储备了足够的家庭急用款，已投资必要的保险，然后将闲置资金进行投资，以此获利。

理财的目的是在不影响现有生活质量的前提下为未来作准备，资金实力小时投入少，有较大的资金实力时，可以加大投资力度。但需要提醒的是，一步到位是不可能的。很多年轻人急功近利，将财富的积累视为理财的唯一目标，忽略了生活质量的保障，以至于因投资理财而使生活陷入困境，这就得不偿失了。





第二章 常见投资理财产品

投资产品是理财投资的对象，也是谋求财富增值，达成人生财务目标，保障财务安全，实现财务自由的主要渠道。

当今社会，投资产品名目繁多，令人目不暇接。对于年轻人来说，经常接触的投资产品无非三大类，即房产、有价证券和保障产品。房产投资密切关系到能否拥有安身立命之所，关系到大额资金的统筹运作，是投资理财的关键问题；有价证券是寻求资本增值，实现财务目标的主要途径；保障产品收益不高，但是其防范突发风险，积累低风险资本的功能无可替代，“宁可永远不用，不可一日无有”，所以是我们解决后顾之忧，应对投资风险的坚强后盾。在理财投资中，三者不可偏废。无论是什么投资风格，这三种投资产品都是一定要接触的。能否对这三种产品运用自如，关系着人生的自由与否，幸福与否。

下面我们分别看一看这三类投资产品。

一、房产投资

买房是人生屈指可数的几件大事之一，没有房子，婚嫁、抚养子女、养老计划都无法获得保障。正因为其重要，所以也涉及了很多复杂问题。

1. 房产投资特点

房产是附着于土地及其地上建筑物的财产权利的集合，包括所有权、使用权、处分权、收益权、抵押权等。

（1）房产的基本特点

房产被固定在一定的地理位置上

房产的价值受到地理位置和周边环境好坏的影响，这使得不同地点的房产，在空间上不构成竞争关系。由于其位置的固定性，导致其在空间上不具有可比性。如上海黄浦区的房屋价格与武汉市中心的房屋价格虽然差距较大，但它们之间没有可比性。

房产生命周期较长

房产占用的土地寿命是永久的，建筑结构通常也非常耐用，一般都在50年以上。对于房产投资或评估来说，房产的“经济寿命”比“物理寿命”更为重要。经济寿命是指在一定期限内，所开发的不动产期望获得高收益率的净收益，这段年限就称为不动产的经济寿命。一般经济寿命总是比其物理寿命要短，而对房产投资者来说，最佳的持有期可能比经济寿命还要短。

房产单位价值高

和许多金融资产不同，房产单位价值很高，又不易多个投资者分别持有（我国尚未正式开办房产投资信托业务）。正是由于这一特性，房产投资中涉及大量金融债务，投资者不易通过分散组合投资来分散或减少风险。

房产业呈现明显的周期性波动

房产业作为国民经济重要的组成部分，房产经济发展必然受到宏观经济周期性波动的影响。从这一点分析，房产经济应该具有与国民经济相同方向、相同频率的波动特征。当然，由于房产经济自身的特点，其波动的各个阶段（复苏、繁荣、衰退、萧条）相对于宏观经济波动来说，会有超前或滞后的现象，但总的轮廓应该是相似的。

在市场经济条件下，房产作为一种特殊商品，依然受供求关系和供求机制的影响，表现为房产经济运行呈现周期性波动。



由于房产建设周期长，供给的时滞性导致供求关系的时间连续性被割裂。由于区位的固定性，房产供求关系在空间上的一致性也被打破。房产特殊的性质，决定了房产经济运行具有周期性波动特征。

我国房产经济波动是中国特殊的房产扩张与收缩机制交互作用的结果和外现。在经济起飞时期，投资者对房产高额投资回报率的追求，消费者对提高居住质量的要求，以及中国固定资产投资约束机制的弱化，构成房产经济的扩张机制；而收缩机制则包括基础产业薄弱，“瓶颈”制约，产业结构不均衡等。房产经济的扩张与收缩机制，在时间与具体条件的作用下交互变化，最终形成以复苏、繁荣、衰退和萧条为阶段组成的房产经济波动循环。

（2）房产投资特点

受宏观经济波动影响的风险较大。因为房产业的发展离不开银行信贷资金的支持和民间消费能力的需求保障，这两个因素是随着经济波动剧烈波动的，所以会把宏观经济波动带来的市场风险传导给房产业。

需要占用较多资金，投资周期较长，投资不容易变现。

可以有效防范通货膨胀带来的货币贬值风险。这是因为在通货膨胀时期，由于宏观经济波动的传导作用，房价可以随着整体物价水平一起攀升，所以可以起到保值作用。

2. 我国房产业近况

2006 是我国房地产业的“政策年”，国家出台了一系列措施抑制过快增长的房价，但是到目前为止，还没有起到“立竿见影”的效果。2006 年，我国楼市的基调仍然是“涨”字为主，很多等待楼市降价的潜在购房人苦不堪言，希望落空。但是，国家对于此行业的调控也达到了空前严厉的程度，显示了缓解百姓“购房难”的决心。可以说，这一年，我国的楼市在调控、扼制与持续上涨的矛盾中踯躅前行。

据国家发改委、国家统计局的调查，2006 年 12 月份，全国新建商品住房销售价格同比上涨 6.3%，涨幅比 2006 年 11 月高 0.5 个百分点；环比上涨 0.6%，涨幅与上月持平。北京、深圳仍然是房价上涨最快的城市，分别达到

10.4%和10.0%。而且，这两个城市的二手房价格涨幅也分别达到10.3%和11.4%。分类别来看，经济适用房销售价格同比上涨1.3%，普通商品住房销售价格同比上涨6.6%，高档商品住房销售价格同比上涨6.6%。分地区来看，涨幅较大的主要城市包括北京（10.4%）、深圳（10.0%）、福州（9.8%）、厦门（9.1%）、成都（8.5%）和广州（8.3%）。值得注意的是，与11月相比，涨幅超过1%的城市有16个，多数集中在中西部地区。有7个城市房价出现微降，其中长沙下降1.7%，长春下降0.9%，沈阳下降0.2%，上海和合肥均下降0.1%。2006年，北京房地产市场平均单价8498元/平方米，上海房地产市场平均单价7038元/平方米。

3. 房产投资主要方式

（1）自购

用现金或银行贷款直接购买住房，用以满足居住需求或投资需求，包括现房购置和期房购置（楼花），可以通过转手或出租获取投资回报。

（2）租用

定期支付租金，取得住房一定时期内的使用权，满足临时居住需求或投资需求，可通过转租的方式赚取租金差价，获取投资回报。

（3）房地产投资信托（REITs）

这在我国还是一个比较新鲜的名词。REITs（瑞思），是指由专业投资公司接受广大普通投资者委托，汇集资金投资房产，公司和投资者风险共担，收益共享的投资组织。

REITs在发达国家和地区已经很普遍了，香港的“领汇”就是这样的机构。这种投资方式有效缓解了房地产投资变现困难、资金占用多这些困扰普通投资者的问题，让投资者既能享受高额的房产投资收益，又能保持资金的流动性，未来将是一个极有发展前景的投资渠道。我国大陆近年来已经引入，但由于引入时间不长，国内此类公司的资信还没有建立起来，社会投资者对此产品的认识也不够深入，因此REITs真正成为投资产品市场的宠儿，还需要假以时日。



4. 房产投资规划的基本方法

(1) 买房还是租房

选择购房还是租房，主要看房价与租金的变动情况，分别计算出两者的投资成本。房价和租金都是住房使用价值的反映，但相比之下，房价的波动幅度明显大于租金，这是因为购房行为中投机和泡沫的成分远多于租房。因此，房价更加偏重反映房产的市场行情，租金更加偏重反映房产的实际需求。租售比是房屋每平方米使用面积的月租金

首先，实地考察户型、采光、环境、周边配套设施及水电、厨卫等日常设施。

其次，在签租赁合同时，一定要把权利义务分清，以免产生不必要的纠纷。合同主要项目有房租、水电费、煤气费、电话费、有线电视费如何缴纳，每个月什么时候缴纳房租，房屋设施非人为损坏由谁负责维修，如果房东提前终止合同如何赔偿等。签订租房合同时，要标明房屋内设备的数量、新旧程度等情况，越具体越好。

合租住房时，如果合租对象和自己关系不是很亲近，一定要互相留下身份证、工作证等证件的复印件及联系电话，协商好物业管理、水电、煤气、电话费用的分担问题，最好以书面形式明示，以减少不必要的纠纷。

（3）买房策划

买房是青年朋友步入职业生涯后第一次大规模运用资金，也关系到今后事业和生活的稳定性。买房必须量体裁衣，考虑长远，确保资金合理运用。在买房前，必须进行周密的规划，明确购房计划的总价、单价和位置等关键因素。

①以自身经济实力估算可承担的房屋总价

首付款。年轻朋友缴纳首付款的资金来源分为两类，一是在实施购房计划之前的年总收入，二是已经筹集的自有资产，包括积蓄和亲友资助两种。

购房时能够缴纳的首付款最大金额可以这样计算：

首付款最大金额＝［目前年收入×（1－储蓄率）×年金终值系数（期限为目前距离购房的年数，利率为市场利率）］＋（自有资产×复利终值系数）（期限为目前距离购房的年数，利率为市场利率）

这个公式反映了我们在购房之前，把年收入进行必要的储蓄后，逐年进行投资，把自有资产一次性投资，谋取固定收益，在购房前达到可以支付首付款的最大金额。

贷款总额。贷款要到购房后才开始按期固定偿还，因此要考虑从现在到购房这段时间收入的变化因素，按照预计购房时的收入水平进行计算，把预计收入扣除必要的储蓄，按照以下公式算出最大贷款总额：

最大贷款总额＝预计购房时年收入（目前年收入＋预计收入增长额）×



（1－储蓄率）×年金现值系数（金额为贷款年限，利率为房贷利率）

算出可以承担的最大首付款和贷款金额后，把两者相加，就知道最多可以买总价多少的房子了。当然，储蓄率的大小要根据年轻朋友们自身具体的情况特别制定，也可以随时调整。

②确定可负担的最大房屋单价

在确定了可负担的房屋总价之后，还要确定可负担的最大房屋单价：

可负担的最大单价＝可负担的房屋总价÷需求平方米数

应该买多大的房子，取决于家庭人口数和对空间舒适程度的主观需求，这需要考虑从现在到购房时的变化因素，比如婚丧嫁娶、添丁进口等，要以届时家庭成员人数来计算所需面积。

一般来看，家庭成员平均每人拥有50平方米左右的居住空间，应该可以满足基本需求，享受宽敞舒适的居住条件。也就是说，二人世界需要100平方米，三口之家需要150平方米。

③确定环境要求

居住环境不但是租房时必须考虑的因素，也是购房时必须要考虑的重要因素，因为该因素直接关系到所购住房的使用价值。

住房单价的主要决定因素是住房所处环境或区位。可以说，环境决定单价。房子的面积需求取决于家庭成员的数量，多大空间才能住得下，才能住得舒服，一般都有相应的标准，可调整的余地不大。但不同的环境，对住房价格的影响却非常大。因此确定了可支付的总房价、可接受的面积和单价的前提下，就要进一步考虑居住环境。

环境因素应主要考虑以下几个方面的内容。

社区服务水平和服务价格。社区服务水平和服务价格不但直接影响到房价，也影响到日后的支出水平。初次购房的年轻朋友，必须在单价和服务水平之间进行权衡。

出行便利程度。出行便利程度主要包括上下班和子女上学，这关系到日后每月的收支安排。交通成本和子女受教育机会，购房者要通盘考虑。一般来说，好学校多的地方，房价肯定也高。如果单位处于繁华地段，那么在单位附近买房也要付出额外成本。从这个角度来说，房产投资关系到一辈子的

幸福。

总而言之，购房时不但要考虑单价，更要考虑环境带来的便利与成本，在它们之间比较取舍，全面规划投资行为。

④融资策划

独立意识强、拼劲十足的年轻人善于接受新鲜事物，在购房时也会充分认识到财务杠杆的作用。如果房产增幅大于房贷利率，为什么不贷款买房？如果一味坚持“无债一身轻”的观点，那么就不得不接受两个结果：一是真金白银不凑手，长时间推延买房计划；二是“享受”经济发展的另一成果——房价飞涨，用自己固定收入的积累追逐日益攀升的房价。

贷款买房是一项大规模举债的行为，如果运作不当，就会成为“房奴”，孜孜不倦地为银行“打工”，甚至陷入“父债子还”的境地。怎样才能有效地使用财务杠杆，更合理地贷款买房呢？

在举债之前，最好能仔细思考以下几个问题，然后根据具体情况合理抉择。

⑤定期还是随时还款

我国目前的住房抵押贷款一般采用每月定期偿还的方式，但也有一些金融机构支持贷款账户所存金额全部用作还款。对于买房人来说，采用随时还款的方式，通常可以节约贷款利息。原因很简单，如果按月定期还款，总有一部分存款会留在贷款账户，直到到期还款日划转之前，这些资金一直处于闲置状态。贷款人一方面要负担高额的贷款利息，一方面获得微不足道的存款利息，这对贷款人来说非常不合算。

除非有把握把这部分闲钱高效运作，在还款日之前取得超过贷款利息的收益，否则还是有一分钱马上还一分钱为好。

生活必需的紧急备用金单设账户储存，所有闲散资金一律存入具备随时还款功能的贷款账户。

⑥等额本金还款还是等额本息还款

多数银行都为客户提供等额本息还款方式的房贷，因此，很多人还不清楚等额本金还款与等额本息还款的区别。

等额本息是指本金逐月递增，利息逐月递减，月还款数不变。等额本金



是指本金保持相同，利息逐月递减，月还款数递减。这种方式适合于有计划提前还贷的情况。

二者的主要区别在于，前者每期还款金额相同，即每月本金加利息总额相同，借贷人还贷压力均衡。后者又叫“递减还款法”，每月本金相同，利息不同，前期还款压力大，但以后的还款金额逐渐递减。人们大都认为选择等额本金这种还贷方式比较划算，因为选择等额本息多支付了本息，等额本金则少支付了利息。一旦提前还贷时，等额本息还款支付的绝大部分是利息而不是本金，由此会觉得吃亏很多。

总体来看，等额本息还款要比等额本金还款多支付一些利息。以 1 万元 20 年期贷款为例，前者会比后者多支付 800 多元的利息。40 万元 20 年期的贷款，则至少要多支付 800 ×40 =32000 元的利息。

在实际操作中，等额本息还款容易获得顾客认同，因为该方法月还款额固定，便于客户记忆，还款压力均衡，实际还款额与等额本金还款方式差别不大。例如某位年轻朋友贷款买房，月工资收入 2500 元，向银行按揭贷款 20 万元，借款期限为 20 年，假定年利率为 5. 04% 。签约时他选择了按等额本息方式还款，这样，他每月需要还款 1324. 33 元，总还款 317839. 20 元，支付利息总额为 117839. 20 元。若按等额本金还款法计算，首期还款额为 1673. 33 元，总还款 301220 元，支付利息总额 101220 元，所付利息比等额本息还款法要少付 16619 元。

看上去等额本金还款法最终能省下 1. 6 万元，可由于前三年还款额大，比等额本息还款法多还 10359 元，还款压力自然增大。因此，选择哪种还款方式，要看自身的收入情况，如果能够承受较大的月供压力，不妨采用等额本金还款方式，否则还是等额本息方式更方便。

⑦固定利率还是浮动利率

固定利率房贷，顾名思义，就是银行与借款人约定一个利率，在借款期内，不管央行基准利率或是市场利率如何调整，借款人都以约定的利率偿还银行贷款。同浮动利率相比，固定利率的最大特点是一直衡定。一般来说，固定利率是由银行根据利率周期的判断，再向购房人提供一个报价。此后，一旦在还款期限内基准利率或市场利率发生变化，买房人和银行将面临两种

可能：要么买房人受益，银行吃亏；要么买房人吃亏，银行获益。

举例来说，如果王先生贷款 50 万元购房，贷款期限为 5 年。按照目前基准利率 5.85% 的固定利率计算，王先生每月还款额是 9631.57 元，总共需还 77894.2 元的利息。选择浮动利率，那么现在执行的利率为 5.27%，如果 5 年内利率未发生变化，那么王先生每月的还款额将是 9497.59 元，共需还利息 69855.4 元，比固定利率节省了 8000 多元。如果市场利率下调，显然选择浮动利率的方式贷款，会比固定利率更加省钱。但如果利率上升，情况就不一样了。如果利率每年上调 0.25 个百分点，那么王先生总共需还款 576743.8 元，利息 76743.8 元，比固定利率仍然少还 1150.4 元。如果利率第一年上调 0.5 个百分点，后面 4 年不变，那么王先生总共需还款 574342.9 元，利息 74342.9 元，比固定利率少还 3551.3 元。如果利率第一年上调 1 个百分点，后面四年不变，那么王先生总共需还款 578858.3 元，利息 78858.3 元，比采用固定利率方式多还 964.1 元。如果利率第一年上调 1.5 个百分点，后面四年不变，那么王先生总共需还款 583400.5 元，利息 83400.5 元，比采用固定利率方式多还 5506.3 元。由此可见，固定利率同浮动利率相比是否合算，是与贷款人对未来利率走向的判断分不开的。

⑧是否应提前还款

根据现行房贷政策，贷款利率每年调整一次。很多人担心利率上涨后还款压力增加，从而考虑提前还款。但要不要提前还款，是值得商榷的问题。提前还款的目的是为了节省利息，但提前还款并不是都能节省利息的。如借款为 10 年期，现在已经还了八九年了，剩余的本金已经很少，即便利率上调，增加的利息也有限，没有必要急于提前还款。有投资计划的客户，也不必急于提前还款。由于银行对个人融资渠道越收越窄，目前普通居民得到银行贷款的途径基本集中在房贷上。一旦选择提前还款，提前归还的贷款额度一般是不可以重新使用的。另外还应关注的是，提前还款是否有提前还款的成本。有的银行规定借款人在一年内提前还款，需支付相当于提前还款额 0.1% 的违约金。如提前偿还 10 万元，就需要支付 1000 元的违约金，这种提前还款的成本也是很高的。

⑨贷款期限长些还是短些

各家银行为了吸引客户，已将贷款期限延长到 30 年。但 30 年贷款期限



的附加条件，使一般人都难以贷到。事实上，只要贷款期限和本人实际年龄加起来不超过70年，即40岁以下的人士，一般都能申请到30年的贷款期限。从实际角度看，期限越长的抵押贷款，所支付的利息占贷款总额的比例越高。随着收入增长，较长的还款期限会造成偏低的月还款额，从而带来不必要的利息支出。因此，对有投资意愿的人来说，长期贷款比较有利，这样可以借入长期资金，同时对外作短期投资，回报足以偿还长期借贷的本息并有一定盈余。对于资金紧张的购房人来说，除了还贷以外，没有更多的资金做其他投资，所以应首先考虑避免支付过多利息，以中短期贷款（10～15年）比较合适。

⑩无法正常还贷时如何应对

要求暂停偿还本金。可以与银行商量，要求只还利息，暂缓归还本金。对银行而言，房子已经抵押了，不用担心客户会跑掉，所以一般可以接受客户的要求。而且先还利息，暂缓还本金，银行还可以多赚一点利息。只要房贷客户不恶意逃债，对银行而言并没有损失。

要求延长还款期。原本房贷期限是20年期，已经缴款8年，由于突然发生财务困难，一时间无法定期偿还固定本息，此时可以主动找银行商量，依照自己每个月可以负担的房贷支出，将房贷期限再展延到20年期甚至30年期。

再向银行借贷。为配合客户的需求，许多银行已推出“理财型房贷”，方便房贷客户将已经偿还的房贷再借出来使用。不过，借出来使用的金额，利率要比房贷利率高一点。虽然利率比较高，但还是比一般无担保物的信用贷款利率低。

如果完全缴不出房贷，那么上面的方法就不适用了。购房者将不得不放弃房子。购房者通常认为房子会被法院拍卖，用以抵偿银行债务，双方互不相欠。其实事情并没有这么简单，如果拍卖房产所得资金不够偿还银行贷款，银行有权向房贷人追索。房贷人积欠银行的钱，包括违约金、房贷利息与本金，通常房屋拍卖所得优先偿还违约金与利息，若还有剩余，才会用来偿还本金。所以，经常会出现购房者的房子被拍卖了，却还欠着银行一大笔债的情况。在这种情况下，对于最后一笔本金，银行为确保债权，通常会建议房

贷人将其转换为信用贷款，分几年期限慢慢偿还。

二、有价证券

对于年轻人来说，房产投资主要是为了解决居住问题。财富的保值和增值，就要依靠投资有价证券了。我们常常看到或听到上证指数、道•琼斯指数等金融术语，众多的金融市场，越来越多的金融工具，使年轻人倾向于通过金融市场来获得收益，而不仅仅是把钱存入银行获取利息。相对于房产投资，有价证券投资方式灵活，产品种类丰富，投资期限相对灵活，是手头闲置资金保值增值的方便渠道。

最常接触的有价证券，按照风险由低到高排序，主要是债券、证券投资基金、股票、金融衍生产品。为了提高资金使用效率，让闲置的资金发挥威力，成为真正意义上的资本，有必要全面地了解有价证券和有价证券投资。

1. 有价证券基本知识

（1）何谓有价证券

有价证券是一种具有一定票面金额，证明持有人有权按期取得一定收益，并可以自由转让和买卖的所有权或债权证书。人们通常所说的证券，指的就是有价证券。

有价证券不是劳动产品，故其自身并没有价值，只是它能为持有者带来一定的股息、红利或利息收入，因而可以在证券市场上自由买卖和流通。影响有价证券价格的因素很多，但主要因素是预期利息收入和市场利率。因此，有价证券价格实际上是资本化的收入。有价证券是虚拟资本的一种形式，是筹措资金的重要手段。

（2）有价证券的分类

资本证券。资本证券是有价证券的主要形式，是指把资本投入企业或把资本借贷给企业和国家的一种证书。狭义的有价证券通常仅指资本证券。资本证券主要包括债券、股票、证券投资基金和金融衍生产品。本书所说的有



价证券，主要是指资本证券。

货币证券。货币证券指的是可以用来代替货币使用的有价证券，是商业信用工具。货币证券在范围和功能上与商业票据基本相同，货币证券主要包括汇票、支票、本票和期票等，其功能主要是用于单位之间商品交易、支付劳务报酬以及债权债务清算等经济往来。现在各银行发行的信用卡，其实质也是一种货币证券。

商品证券。商品证券是对货物有提取权的证明，证明证券持有人可以凭单提取单据上所列明的货物。商品证券主要包括仓单、运货证书及提货单等。

不动产证券。如房地产证明文件等。

(3) 投资有价证券的特点

投资有价证券，是指投资者（个人或法人）将资金投向股票、债券等各种有价证券，通过买卖来获取相应收益的一种投资行为。与其他投资方式相比，投资有价证券具有如下特点。

◇有价证券投资是对会带来预期收益的有价证券的风险投资。

◇具有较强的流通变现能力。

◇二级市场的证券投资不会增加社会资本总量，而是在持有者之间进行再分配。

◇投资和投机相辅相成。

(4) 有价证券投资三要素

有价证券投资有收益、风险和时间三大要素。

◇收益。收益即投资的全部收入或报酬，主要包括当前收入（股息、利息）和资本收益（证券买卖差价收益）两部分。

◇风险。风险即投资风险，指影响证券投资收益的各种不确定性。一般分为系统风险和非系统风险，两者之和称为总风险。

◇时间。时间即投资的时间长短。

有价证券投资的三要素是密切联系，相互作用的。一般来说，收益和风险成正比，风险和时间也成正比。

(5) 有价证券投资的关系结构——“三个人”

证券投资涉及纷繁复杂的社会关系，其关系结构可以用“三个人”来概

括，这就是发行人、中介人和投资人。

发行人是资金的需求者，即筹资者或债务人。

证券市场的中介人即证券商。证券商是由证券主管机关批准成立的证券市场上经营代理证券发行业务、代理证券买卖业务、自营证券买卖业务及代理证券还本付息和支付红利等业务的金融机构。中介人主要由法人机构组成。证券商可分两大类，一类是证券发行市场上的证券商，属于证券承销商；另一类则是证券流通市场上的证券商，属于证券经纪商。证券经纪商又可分为证券交易所证券商和场外交易证券商两类。

证券承销商，即代发行者办理证券发行和销售业务的中介人。证券经纪商，是指证券市场上充当交易双方中介而收取佣金的中间商人。证券经纪商还为买卖双方提供信息和担保。证券经纪商的利润来源是向委托证券买卖的投资人收取的手续费，也称佣金。各国一般对证券经纪商的佣金收入都有明确的规定。证券经纪商有丰富的专业知识和证券投资经验，而且信息来源广泛，办事效率高。普通投资者对证券市场了解少，投资金额小，不能直接进入证券交易市场，通过证券经纪商代理买卖是一条可取的途径。

投资人即证券的认购者，也是资金的供给者，常称之为所有权人或债权人。证券市场上的投资人主要包括个人投资者和机构投资者两大类。

（6）有价证券投资风险

有价证券投资风险是指因价位波动而引起证券投资的本金和收益偏离预期的可能，分为系统风险和非系统风险两部分。

①系统风险

系统风险又称为不可分散风险，是指由于某种全局性的因素引起的投资收益与投资者预期的差异。例如国家经济政策的变化，有关法律的制定，甚至政府成员的更换等，都会影响整个证券市场价格。

这类风险的主要特点，一是由共同的因素所引起，二是影响所有股票的收益，三是不可能通过股票证券的多样化来回避或消除。系统风险主要有市场风险、利率风险和购买力风险三种。在系统风险中，不同股票所受的影响程度是不一样的，有的股票价格易受整个经济环境的影响，比如一些耐用消费品生产企业的股票价格，就较易受到经济变动的影响。当整个经济出现不



景气时，消费者首先减掉的是昂贵的耐用消费品购买计划，进而影响到企业的生产和利润，这些企业的股价也随之变动；而粮食、副食品等基本消费品生产加工经营企业，无论经济是否景气，它们的收益均显得较为稳定，股价变动也要小一些。

市场风险是指政治、经济等宏观因素引起的风险，上市公司微观因素以及技术、人为因素个别或综合作用于股票市场，致使股价大幅度波动，给投资者带来经济损失的风险。股票价格从本质上说是不稳定的，时起时伏，变幻莫测。这种频繁波动是很难预料的。因为股价不仅要受一国政治、经济、法律等宏观因素的影响，还要受企业经营、利率水平、通货膨胀以及投资者心理等多种因素的制约，这些因素往往又多是偶然发生作用的，时间周期越短，股价越难以捉摸。

股市价格的波动，给投资者带来了难以消除的风险。股市风险既有低度的风险，又有中度和高度的风险，其中最大的风险是股市风潮风险。从西方国家的股市来看，股市风潮是经常发生的，有时还会发生股市危机。发生股市危机时，大多数股票价格一落千丈，这时就是股票投资者的灾难，是股票投资者最大的风险。1987 年 10 月中旬，西方股市发生暴跌风潮，同年 10 月 19 日，代表纽约股票市场价格的重要指数——道• 琼斯 30 种工业股票平均价格指数在一天之内暴跌了 508. 34 点，跌幅高达 22. 6% ，大大超过了 1929 年 10 月 28 日股票市场崩溃之日 12. 8% 的下跌幅度。据估计，当天的几个小时内，美国的投资者就损失了 5000 多亿美元。这一天，被股市投资者称为“黑色星期一”。

利率风险是指市场利率的变动影响股票的市场价格，从而给股票投资者带来损失的风险。利率决定于货币市场的供求状况，而市场供求状况常常因种种原因而经常变动，市场上的利率也随之时高时低。股票价格与市场利率的关系非常密切，并呈相反方向变化，即市场利率低，股票的价格就高；相反，市场利率高，股票价格就低。利率很高时，人们只需要把资金存在银行，就可能获得较高的收益，故股票的吸引力就会下降。一般来说，利率的上升对借款较多的公司造成的困难大些，因而纯利润会受到影响，从而殃及该公司的股票价格；利率降低会使企业筹款成本下降，这有利于企业增加盈利。

避免股票利率风险的方法，是尽量了解企业营运资金中自有资金的比例，做到心中有数；一旦利率发生变化时，尽快作出适当反应。如了解到银行将提高利率时，就从股票投资转向银行存款，以防止收益下降，减少投资损失。

购买力风险也叫通货膨胀风险，是由于物价上涨，货币贬值，使投资者遭受损失的风险。在股票投资中，无论何种股票证券，都不同程度地受到通货膨胀的影响。因为投资收回本金或取得收益，都以货币来实现，货币价值当然要受到通货膨胀的影响。但是，不同的股票，受通货膨胀影响的程度是不同的。通货膨胀对固定收益的优先股波及很大，能使投资者定期所获固定收入的实际购买力下降，同时投资者还要遭受资本价值降低的损失。对不固定收益的普通股票，其股息不固定，可能随物价上涨而增加，这样可以抵消一部分损失，但其增加的程度很难赶上物价上涨的幅度。比较而言，普通股票比固定收益的优先股损失要小一些。

在通货膨胀期间，减少购买力风险的策略有以下两种。一是将长期债券和优先股转换为普通股，因为长期债券和优先股的风险要大于普通股；二是投资于多种实质资产即动产与不动产，如房地产、黄金、艺术品和其他各种类似的有价值的资产，这些资产的抗通货膨胀能力强，其价格可能会随着通货膨胀的上升而提高。

②非系统风险

非系统风险又称可分散风险，是指某些个别因素对股票造成损失的可能性。与系统风险泛指所有股票共同的风险不同，非系统风险专指个别股票所独有并随时变动的风险。这种风险一是由特殊因素所引起，二是只影响某支股票的收益，三是可以通过股票多样化来消除或回避。

非系统风险主要有企业经营风险、财务风险和违约风险。这三方面的风险可以通过持有股票的多样化和正确的投资组合来降低、抵消和避免，因为持有多种股票，当有些股票价格下跌、股息减少时，另一些股票的价格和股息可能上升，这样此落彼涨，就可能使风险彼此抵销。

经营风险是指企业在经营过程中的失误给投资者带来损失的可能性。引起经营风险的原因包括内部和外部两个方面。如企业生产的产品适销不对路，销售渠道选择失误，信息来源失真，领导者主观臆断造成企业盈利下降，甚



至出现少许亏损，这可看作中度风险。若企业发生重大失误，在经营上出现严重亏损，这就是一种高度风险或称强度风险。当企业出现少许亏损情况时，股票市场上该股票价格会向下跌落，股东的股息会减少甚至没有，红利更是不可能；当股份企业出现严重亏损情况时，该股票价格会剧烈向下滑动，企业也难以分配股息和红利，股东就会产生较大的收益损失。股份企业经营亏损风险是中度以上的风险。

财务风险是与企业融资方式相联系的风险，这类风险是由于企业资金困难，采取不同的筹资方式而带来的风险。企业资金不足时，主要采取两种方式来筹措资金，一种是发行股票，所得之款便成为企业的资本；另一种是发行债券，所得资金是企业的债务，须按时还本付息。股票需要分配一部分净利给股东作为股息，但股息不固定，时多时少，也可以暂不支付，完全根据企业经营情况而定。债券则不同，不管企业当年有无盈利或盈利多少，必须按期付息后，才能分配股息。投资股票，财务风险的大小可以通过企业借贷资金的多少来反映，企业的偿债能力是投资者考虑财务风险的关键。在企业资本结构中，债务集资方式的比重大，偿债能力弱，则财务风险大；反之，借贷资金比重小，偿债能力强，则财务风险小。债券筹资比重大，偿债能力弱的企业，由于要先支付债券固定的利息，用于分配股息的数额因而减少，使普通股票持有者每年得到的股息的变动和不确定性增大。因此，债务负担重、偿还能力弱的企业，比起债务负担轻、偿还能力强的企业财务风险大。投资者可以通过对企业资产负债表的分析，判断财务风险的大小，明确自己的投资对策，最好把股票投资转向债务负担轻、偿还能力强、股息红利高的企业，以回避财务风险带来的损失。

违约风险是指发行人在分红和股息到期时，不履行或延期履行支付而使投资者遭受损失的风险。企业由于种种原因，盈利率常常发生变动。当盈利减少时，支付能力则减少，就可能使投资者减少收益。可见，公司盈利决定违约存在与否。股份企业由于经营状况欠佳，出现盈利下降的情况时，该股票的市场价格一般会呈现下降趋势，股东的股息和红利水平也会下降，从而直接减少股东的股息和红利收入。

综上所述，股票发行企业的经营状况，对于投资者可能带来不同程度的

风险。因此股票投资者，特别是主要以获得股息和红利为投资收益的投资者，必须准确判断企业的经营状况和发展前景，采取相应的防范措施。在购买股票前，投资者要认真解读上市公司的财务报告，了解企业现在的生产经营情况，企业的竞争状况和未来发展前景，并作出透彻的分析和准确的判断；第二，投资者还应考虑企业以往的盈利情况和盈利增长情况，注意包括风险在内的盈利稳定性趋势以及计算企业过去收益的标准差；第三，当某上市公司能够提供一个有吸引力的收益时，就购进该公司股票，而当收益减弱时，就要适时转让，以防不测。

（7）影响有价证券投资的主要因素

宏观经济因素

宏观经济分析可以采取从总量分析到结构分析的方式。总量分析就是指由社会经济总体指标反映出来的经济增长速度、社会总供给与社会总需求的比较关系、经济周期的运行阶段等问题。所谓结构分析就是指产业结构分析、地区经济结构分析、消费结构分析等。

政治因素

能够对有价证券投资产生影响的政治因素包括战争、国际重大政治活动、国家政权变动、主要国家领导人言论、国家重大社会经济发展战略的选择和重大政策的出台实施等。

经济发展速度

经济发展速度是反映国民经济增长速度的主要经济指标，包括国民经济生产总值、经济增长率、劳动生产率、工农业生产指数、就业率、社会商品零售总额等。如果上述指标呈上升趋势，则可以认为国民经济处于增长趋势之中；如果上述指标超常规增长，就可能面临调整。

经济周期

经济周期是指经济总量运动波浪起伏、周而复始的变化。股市的供求关系与经济周期的变化有较强的关联性。

财政和货币政策

财政是以国家为主体的、为满足社会公共需要进行的集中性分配和再分



配形成的经济关系。财政收支是以财政方式集中社会资金和使用社会资金的全过程，国家通过财政收入的安排和财政支出实现国家职能。如果经济增长速度一定，财政收入增加，则说明相当一部分资金由国家集中起来使用了，这会影响到股市的资金流入量，影响股市的走势。

货币政策是中央银行为实现其特定的经济目标而采取各种控制、调节货币供应量或信用的方针、政策、措施的总称。货币政策是一国重要的客观经济政策，主要用于调控社会总需求。其政策目的一般有四个，即稳定物价、充分就业、经济增长和国际收支平衡。其中保持一般物价水平的正常状态是货币政策的首要目标。

财政与货币政策的相互配合和相互制约，直接决定了有价证券市场的资金供求状况，对于有价证券投资发挥着关键性的作用。

（8）四类常见的有价证券

青年投资者最常接触的有价证券主要包括以下四类：债券、证券投资基金、股票和金融衍生产品，这是按照投资风险由低到高排序的。

2. 债券

债券是政府、金融机构、工商企业直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行并且承诺按一定利率支付利息，按约定条件偿还本金的债权债务凭证。债券的本质是债的证明书，具有法律效力。债券购买者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人，投资者（或债券持有人）即债权人。

（1）债券的基本要素

债券必须具备以下要素才能成为债券。

◇发行人。指明债券的债务主体，为债权人到期追回本金和利息提供依据。

◇票面价值。指票面金额（标明币种）。

◇还本期限。指债券从发行之日起至偿清本息之日止的时间。

◇债券利率。债券利息与债券票面价值的比率，通常年利率用百分比表示。



(2) 债券的主要特征

债券作为一种重要的融资手段和金融工具，一般具有如下特征。

◇偿还性。债券一般都规定偿还期限，发行人必须按约定条件偿还本金并支付利息。

◇流通性。债券一般都可以在流通市场上自由转让。

◇安全性。与股票相比，债券通常有固定的利率，与债券发行人的绩效没有直接联系，收益比较稳定，风险较小。此外，在债券发行人破产时，债券持有者享有优先于股票持有者对企业剩余资产行使偿还权。

◇收益性。债券的收益性主要表现在两个方面，一是投资债券可以给投资者定期或不定期地带来利息收入；二是投资者可以利用债券价格的变动，买卖债券赚取差额。

(3) 债券的种类

按发行主体分类

按发行主体分类，债券可分为政府债券、金融债券和企业债券三种。

政府债券是政府为筹集资金而发行的债券，主要包括国债、财政债券等。

国债是中央政府为筹集财政资金而发行的一种政府债券，是中央政府向投资者出具的，承诺在一定时期支付利息和到期偿还本金的债权债务凭证。国债是国家信用的主要形式。中央政府发行国债的目的，往往是弥补国家财政赤字，为一些耗资巨大的建设项目以及某些特殊经济政策或者战争筹措资金。由于国债以中央政府的税收作为还本付息的保证，因此风险小，流动性强，利率也较其他债券低。我国历史上发行的国债品种主要有国库券和国家债券。国库券自 1981 年后基本上每年都发行，主要对企业、个人等；国家债券曾经发行包括国家重点建设债券、国家建设债券、财政债券、特种债券、保值债券、基本建设债券等，这些债券大多对银行、非银行金融机构、企业、证券投资基金等定向发行，部分也对个人投资者发行。向个人发行的国库券，利率基本根据银行利率制定，一般比银行同期存款利率高 1 ~2 个百分点。在通货膨胀率较高时，国库券也采用保值办法。

从债券形式来看，我国发行的国债可分为凭证式国债、无记名（实物）



国债和记账式国债三种。其中无记名式国债已不多见，其他两利则为主要形式。

凭证式国债是一种国家储蓄债，可记名、挂失，以“凭证式国债收款凭证”记录债权。凭证式国债通过各银行储蓄网点和财政部门国债服务部面向社会发行，主要面向老百姓，从投资者购买之日起开始计息，可以记名，可以挂失，但不能上市流通。在持有期内，持券人如遇特殊情况需要变现，可以到购买网点提前兑取。提前兑取时，除偿还本金外，利息按实际持有天数及相应的利率档次计算，经办机构按兑付本金的千分之二收取手续费。我国从 1994 年开始发行凭证式国债。凭证式国债票面形式类似于银行定期存单，通常被称为“储蓄式国债”，是以储蓄为目的的个人投资者理想的投资方式。与储蓄相比，凭证式国债的主要特点是安全、方便、收益适中。具体来说，凭证式国债发售网点多，购买和兑取方便，手续简便；可以记名挂失，持有安全性较好；利率比银行同期存款利率高 1~2 个百分点（但低于无记名式和记账式国债），提前兑取时按持有时间采取累进利率计息；凭证式国债虽不能上市交易，但可提前兑取，变现灵活，投资者如遇特殊需要，可以随时到原购买点兑取现金；利息风险小，提前兑取按持有期限长短，取相应档次利率计息，各档次利率均高于或等于银行同期存款利率，没有定期储蓄存款提前支取只能按活期计息的风险；凭证式国债不能上市交易，提前兑取时的价格（本金和利息）不随市场利率的变动而变动，可以避免市场价格风险。

无记名（实物）国债是一种实物债券，以实物券的形式记录债权。实物债券面值不等，不记名，不挂失，可上市流通。发行时通过各银行储蓄网点、财政部门国债服务部以及国债经营机构的营业网点，面向社会公开销售，投资者也可以利用证券账户，委托证券经营机构在证券交易所内购买。在证券交易所设立账户的投资者，可委托证券公司通过交易系统申购。发行期结束后，实物债券持有者可在柜台卖出，也可将实物债券交证券交易所托管，再通过交易系统卖出。无记名式国债是我国发行历史最长的一种国债。我国从 20 世纪 50 年代发行的国债和 1981 年起发行的国债，主要是无记名式国库券。无记名式国库券不记名、不挂失，其持有的安全性不如凭证式和记账式国库券，但购买手续简便。由于可上市转让，无记名式国库券流通性较强，上市

转让价格随二级市场的供求状况而定，当市场因素发生变动时，其价格会产生较大波动，因此具有获取较大利润的机会，同时也伴随着一定的风险。一般来说，无记名式国库券更适合金融机构和投资意识较强的购买者。

记账式国债以记账形式记录债权，通过证券交易所的交易系统发行和交易，可以记名、挂失。投资者买卖记账式国债，必须在证券交易所设立账户。由于记账式国债的发行和交易均无纸化，所以发行效率高、成本低、交易安全。我国从 1994 年推出记账式国债这一品种。记账式国债的券面特点是无纸化，投资者购买时并没有得到纸券或凭证，而是在其债券账户上记上一笔。记账式国债可以记名、挂失，以无券形式发行可以防止证券的遗失、被窃与伪造，安全性好；可上市转让，流通性好；期限有长有短，但更适合短期国债的发行；记账式国债通过交易所电脑网络发行，从而可降低证券的发行成本；上市后价格随行就市，有获取较大收益的可能，但同时也伴有一定的风险。记账式国债主要是针对金融意识较强的个人投资者，以及有现金管理需求的机构投资者进行资产保值、增值的要求而设计的国债品种，投资者将其托管在指定券商的席位上，便于流通交易，变现能力强，不易丢失，还可以通过低买高卖获得高额利润。

无记名式、凭证式和记账式三种国债各有其特点。在收益性上，无记名式和记账式国债略好于凭证式国债，通常无记名式和记账式国债的票面利率要略高于相同期限的凭证式国债。在安全性上，凭证式国债略好于无记名式国债和记账式国债，记账式国债又略好于无记名式国债。在流动性上，记账式国债略好于无记名式国债，无记名式国债又略好于凭证式国债。

依国债利息支付方式不同，国债可分为贴现国债和附息国债。

贴现国债指国债券面上不附有息票，发行时按规定的折扣率，以低于债券面值的价格发行，到期按面值支付本息的国债。贴现国债的发行价格与其面值的差额即为债券的利息。如投资者以 70 元的发行价格认购了面值为 100 元的 5 年期国债，那么 5 年到期后，投资者可兑付到 100 元的现金，其中 30 元的差价即为国债的利息，年息平均为 8.57%。我国 1996 年开始发行贴现国债，期限分别为 3 个月、6 个月和 1 年。

附息国债指债券券面上附有息票的债券，是按照债券票面载明的利率及



支付方式支付利息的债券。息票上标有利息额、支付利息的期限和债券号码等内容，持有人可从债券上剪下息票，并据此领取利息。附息国债的利息支付方式一般是在偿还期内按期付息，如每半年或一年付息一次。

我国发行的国债多数为到期一次还本付息。1993 年第三期国债实行按年付息，成为我国第一期附息国债。1996 年发行的 10 年期国债也实行按年付息，附息国债开始成为我国国债的一个重要品种。

金融债券是由银行和非银行金融机构发行的债券。目前我国金融债券主要由国家开发银行和国家进出口银行等政策性银行发行。

在英美国家，金融机构发行的债券归类于公司债券。在我国及日本等国家，金融机构发行的债券称为金融债券。金融债券能够有效解决银行等金融机构资金来源不足和期限不匹配的矛盾。

一般来说，银行等金融机构的资金有三个来源，即吸收存款、向其他机构借款和发行债券。存款资金的特点是在经济发生动荡的时候，易发生储户挤兑的现象，造成经营危机和资金来源不稳定；向其他商业银行或中央银行借款所得的资金主要是短期资金，而金融机构往往需要进行一些期限较长的投融资，这样就出现了资金来源和资金运用在期限上的矛盾。银行发行金融债券，有效解决了这种矛盾。

金融债券在到期之前一般不能提前兑换，只能在市场上转让，从而保证了所筹资金的稳定性。同时，金融机构发行债券时可以灵活规定期限，比如为了一些长期项目投资，可以发行期限较长的债券。因此，发行金融债券可以使金融机构筹措到稳定且期限灵活的资金，从而有利于优化资产结构，扩大长期投资业务。由于银行等金融机构在一国经济中占有较特殊的地位，政府对它们的运营又有严格的监管，因此，金融债券的资信通常高于其他非金融机构债券，违约风险相对较小，具有较高的安全性。金融债券的利率通常低于一般的企业债券，但高于风险更小的国债和银行储蓄存款利率。

按不同标准，金融债券可以划分为很多种类，最常见的分类有以下两种。

根据利息支付方式的不同，金融债券可分为附息金融债券和贴现金融债券。如果金融债券上附有多期息票，发行人定期支付利息，则称为附息金融债券；如果金融债券是以低于面值的价格贴现发行，到期按面值还本付息，

利息为发行价与面值的差额，则称为贴现债券。比如票面金额为1000元，期限为1年的贴现金融债券，发行价格为900元，1年到期时支付给投资者1000元，那么利息收入就是100元，实际年利率就是11.11%。按照国外通常的做法，贴现金融债券的利息收入要征税，并且不能在证券交易所上市交易。

根据发行条件的不同，金融债券可分为普通金融债券和累进利息金融债券。普通金融债券按面值发行，到期一次还本付息，期限一般是1年、2年和3年。普通金融债券类似于银行定期存款，只是利率高些。累进利息金融债券的利率不固定，在不同的时间段有不同的利率，并且一年比一年高，也就是说债券的利率随着债券期限的增加累进，比如面值1000元、期限为5年的金融债券，第一年利率为9%，第二年利率为10%，第三年为11%，第四年为12%，第五年为13%。投资者可在第一年至第五年之间随时去银行兑付，并获得规定的利息。

此外，金融债券也可以像企业债券一样，根据期限的长短划分为短期债券、中期债券和长期债券；根据是否记名划分为记名债券和不记名债券；根据担保情况划分为信用债券和担保债券；根据可否提前赎回划分为可提前赎回债券和不可提前赎回债券；根据债券票面利率是否变动划分为固定利率债券、浮动利率债券和累进利率债券；根据发行人是否给予投资者选择权划分为附有选择权的债券和不附有选择权的债券等。

公司债券是企业依照法定程序发行，约定在一定期限内还本付息的债券。公司债券的发行主体是股份公司，但也可以是非股份公司的企业发行债券。一般归类时，公司债券和企业发行的债券合在一起，称为公司（企业）债券。例如，目前在沪深交易所上市的三峡债券、铁路债券、吉化债券、梅山债券都是记账式债券，并且信用等级都为AAA级，但其流通量小，适合中小投资者购买。与政府公债相比，企业债券的风险相对较大，利率也较高。

公司债券主要有以下几类。

按是否记名，可分为记名公司债券和不记名公司债券。记名公司债券券面上登记持有人姓名，支取本息要凭印鉴领取，转让时必须背书并到债券发行公司登记。不记名公司债券券面上不需载明持有人姓名，还本付息及流通转让仅以债券为凭，不需登记。



按持有人是否参加公司利润分配，可分为参加公司利润分配债券和非参加公司利润分配债券。参加公司利润分配债券是指除了可按预先约定获得利息收入外，还可在一定程度上参加公司利润分配的公司债券。非参加公司利润分配债券是指持有人只能按照事先约定的利率获得利息的公司债券。

按是否可提前赎回，可分为可提前赎回公司债券和不可提前赎回公司债券。可提前赎回公司债券是指发行者可在债券到期前购回其发行的全部或部分债券。不可提前赎回公司债券即只能一次到期还本付息的公司债券。

按发行债券的目的，可分为普通公司债券、改组公司债券、利息公司债券和延期公司债券。普通公司债券即以固定利率、固定期限为特征的公司债券，这是公司债券的主要形式，目的在于为公司扩大生产规模提供资金来源。改组公司债券是为清理公司债务而发行的债券，也称以新换旧债券。利息公司债券也称为调整公司债券，是指面临债务信用危机的公司，经债权人同意而发行的较低利率的新债券，用以换回原来发行的较高利率债券。延期公司债券指公司在已发行债券，到期无力支付，又不能举新债还旧债的情况下，在征得债权人同意后，可延长偿还期限的公司债券。

按发行人是否给予持有人选择权，可分为附有选择权的公司债券和未附选择权的公司债券。附有选择权的公司债券指发行人给予持有人一定的选择权，如可转换公司债券（附有可转换为普通股的选择权）、有认股权证的公司债券和可退还公司债券（附有持有人在债券到期前可将其回售给发行人的选择权）。未附选择权的公司债券即债券发行人未给予持有人上述选择权的公司债券。

公司债券风险性较大。公司债券的还款来源是公司的经营利润，但是任何一家公司的未来经营都存在很大的不确定性，因此公司债券持有人需要承担损失利息甚至本金的风险。但公司债券收益率也较高，按照风险与收益成正比的原则，风险较高的公司债券需提供给债券持有人较高的投资收益。对于某些债券而言，发行者与持有者之间可以相互给予一定的选择权。

按计息方式不同分类

按计息方式不同，债券可分为贴现债券、零息债券、附息债券、单利债券、复利债券和累进利率债券。

贴现债券指债券券面上不附有息票，发行时按规定的折扣率，以低于债

券面值的价格发行，到期按面值支付本息的债券。贴现债券的发行价格与其面值的差额即为债券的利息。

零息债券指债券到期时和本金一起一次性付息，利随本清，也可称为到期付息债券。付息特点一是利息一次性支付，二是债券到期时支付。

附息债券指债券券面上附有息票的债券，这是按照债券票面载明的利率及支付方式支付利息的债券。息票上标有利息额、支付利息的期限和债券号码等内容。持有人可从债券上剪下息票，并据此领取利息。附息国债的利息支付方式，一般是在偿还期内按期付息，如每半年或一年付息一次。

单利债券指在计息时，不论期限长短，仅按本金计息，所生利息不再加入本金计算下期利息的债券。

复利债券与单利债券相对，指计算利息时，按一定期限将所生利息加入本金再计算利息，逐期滚算的债券。

累进利率债券指年利率以利率逐年累进方法计息的债券。累进利率债券的利率随着时间的推移，后期利率比前期利率更高，呈累进状态。

按利率确定方式的不同分类

按利率确定方式的不同，可将债券分为固定利率债券和浮动利率债券。

固定利率债券指发行利率在整个偿还期内不变的债券。固定利率债券不考虑市场利率变化因素，因而其筹资成本和投资收益可以事先预计，不确定性较小，但债券发行人和投资者必须承担市场利率波动带来的投资风险。如果未来市场利率下降，发行人能以更低的利率发行新债券，则原来发行的债券成本就显得相对高昂，而投资者则获得了相对现行市场利率更高的报酬，原来发行的债券价格将上升；反之，如果未来市场利率上升，新发行债券的成本增大，则原来发行的债券成本就显得相对较低，而投资者的报酬则低于购买新债券的收益，原来发行的债券价格将下降。

浮动利率债券是指发行时规定债券利率随市场利率定期浮动的债券，也就是说，债券利率在偿还期内可以进行变动和调整。浮动利率债券往往是中长期债券。浮动利率债券的利率通常根据市场基准利率加上一定的利差来确定。美国浮动利率债券的利率水平主要参照 3 个月期限的国债利率，欧洲则主要参照伦敦同业拆借利率（指设在伦敦的银行相互之间短期贷款的利率，



该利率被认为是伦敦金融市场的基准利率）。1984 年 4 月，苏联设在英国伦敦的莫斯科国民银行发行了 5000 万美元的 7 年期浮动利率债券，利率为伦敦同业拆借利率加 0. 185%。浮动利率债券的种类较多，如规定有利率浮动上、下限的浮动利率债券，规定利率达到指定水平时可以自动转换成固定利率债券的浮动利率债券，附有选择权的浮动利率债券，以及在偿还期一段时间内实行固定利率，另一段时间内实行浮动利率的混合利率债券等。由于债券利率随市场利率浮动，采取浮动利率债券形式，可以避免债券的实际收益率与市场收益率之间出现重大差异，使发行人的成本和投资者的收益与市场变动趋势相一致。但债券利率的这种浮动性，也使发行人的实际成本和投资者的实际收益带有很大的不确定性，从而导致较高的风险。

按偿还期限的不同分类

按偿还期限的不同，可将债券分为长期债券、中期债券和短期债券。

一般说来，偿还期限在 10 年以上的为长期债券，期限在 1 年或 1 年以上、10 年以下（包括 10 年）的为中期债券，偿还期限在 1 年以下的为短期债券。

按债券形态不同分类

按债券形态不同，可将债券分为实物债券、凭证式债券和记账式债券。

实物债券（无记名债券）以实物的形式记录债权，券面标有发行年度和金额，可上市流通。实物债券由于发行成本较高，以后会被逐步取消。

凭证式债券是一种储蓄债券，通过银行发行，采用“凭证式债券收款凭证”的形式，从购买之日起计息，但不能上市流通。

记账式债券指没有实物形态的债券，以记账方式记录债权，通过证券交易所的交易系统发行和交易。由于记账式债券的发行和交易均无纸化，所以交易效率高，成本低，是未来债券发展的方向。

按募集方式的不同分类

按募集方式的不同，可将债券分为公募债券和私募债券。

公募债券指按法定手续，经证券主管机构批准在市场上公开发行的债券。这种债券的认购者可以是社会上的任何人，发行者一般具有较高的信誉。除政府机构、地方公共团体外，一般企业必须符合规定的条件才能发行公募债券，并且要求发行者必须遵守信息公开制度，向证券主管部门提交有价证券

申报书，以保护投资者的利益。

私募债券指以特定的少数投资者为对象发行的债券，发行手续简单，一般不能公开上市交易。

按债券可流通与否分类

按债券可流通与否，可将债券划分为可流通债券和不可流通债券，或者上市债券或非上市债券。发行结束后可在深、沪证券交易所即二级市场上上市流通转让的债券为上市债券。上市债券的流通性好，变现容易，适合于随时变现的闲置资金的投资需要。

（4）影响债券投资收益的因素

债券利率

债券利率越高，投资收益也越高。形成利率差别的主要原因是基准利率水平、残存期限、发行者的信用度和市场流通性等。

债券价格与面值差额

当债券价格高于其面值时，债券收益率低于票面利息率。反之，则高于票面利息率。

债券还本期限

还本期限越长，票面利率越高。

市场供求、货币政策和财政政策

市场供求、货币政策和财政政策对债券价格产生重大影响，直接影响到投资者的成本。成本越高，则收益率越低；成本越低，则收益率越高。除了利率差别会影响投资者的收益之外，市场供求、货币政策和财政政策，也是考虑投资收益时不可忽略的因素。

（5）投资债券的优点

安全性高

由于债券发行时就约定了到期后可以支付本金和利息，故其收益稳定，安全性高。特别是国债，其本金及利息的给付是由政府作担保的，几乎没有什么风险，所以是具有较高安全性的一种投资品种。



收益高于银行存款

在我国，债券利率高于银行存款的利率。投资债券，投资者一方面可以获得稳定的、高于银行存款的利息收入，另一方面可以利用债券价格的变动，买卖债券赚取价差。

流动性强

上市债券具有较好的流动性，当债券持有人急需资金时，可以在交易市场随时卖出。随着金融市场的进一步开放，债券的流动性还会不断加强。

债券作为投资工具，最适合想获取固定收益且投资期限较长的投资人。

3. 证券投资基金

证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资制度。投资基金通过发行基金证券，集中投资者的资金，交由基金托管人托管，由基金管理人管理，主要投资于股票、债券等金融工具，以获得投资收益和资本增值。基金单位的持有者对基金享有资产所有权、收益分配权、剩余财产处置权和其他相关权利，并承担相应的义务。通俗地说，投资基金就是“大家凑钱买证券，有福同享，有难同当”。投资基金在不同国家或地区称谓有所不同，美国称为“共同基金”，英国和香港称为“单位信托基金”，日本和台湾称为“证券投资信托基金”。

（1）投资基金的分类

按组织形式和法律地位的不同分类

按组织形式和法律地位的不同，投资基金可分为契约型和公司型两种。

契约型基金也称信托型投资基金，它是依据信托契约，通过发行受益凭证而组建的投资基金。该类基金一般由基金管理人、基金保管人及投资者三方当事人订立信托契约。基金管理人可以作为基金发起人，通过发行受益凭证，将资金筹集起来组成信托财产，并依据信托契约，由基金托管人负责保管信托财产，具体办理证券、现金管理及有关的代理业务等。投资者是受益凭证的持有人，通过购买受益凭证，参与基金投资，享有投资受益。基金发行的受益凭证表明投资者对投资基金所享有的权益。

公司型基金依公司法成立，通过发行基金股份，将集中起来的资金投资

于各种有价证券。公司型投资基金在组织形式上与股份有限公司类似，基金公司资产为投资者（股东）所有，由股东选举董事会，由董事会聘用基金管理人，基金管理人负责管理基金业务。公司型基金要在工商管理部门和证券交易委员会注册，同时还要在股票交易所在地登记。公司型基金的组织结构主要有以下几个方面当事人：基金股东、基金公司、投资顾问或基金管理人、基金保管人、基金转换代理人、基金主承销商。

根据我国颁布的《证券投资基金管理暂行办法》规定，目前国内设立的基金均是契约型基金。

按投资对象的不同分类

按投资对象的不同，可将证券投资基金划分为股票基金、指数基金、债券基金、货币市场基金等。

股票基金是指以股票为投资对象的基金，指数基金是指以某种证券市场的价格指数为投资对象的基金，债券基金是指以债券为投资对象的基金，货币市场基金是指以国库券、商业票据等短期有价证券为投资对象的基金。

按基金交易方式的不同分类

按基金交易方式的不同，证券投资基金可分为开放式基金和封闭式基金。

开放式基金是指基金发行总额不固定，基金单位总数随时增减，投资者可以按基金的报价，在基金管理人确定的营业场所申购或者赎回基金单位的一种基金。开放式基金可根据投资者的需求追加发行，也可按投资者的要求赎回。对投资者来说，既可以要求发行机构按基金的现期净资产值扣除手续费后赎回基金，也可再买入基金，增持基金单位份额。我国开放式基金单位的交易采取在基金管理公司直销网点或代销网点（主要是银行营业网点），通过申购与赎回的办法进行，投资者申购与赎回都要通过这些网点的柜台、电话或网站进行。从世界其他国家的发展趋势来看，开放式基金逐渐取代封闭式基金，成为当今世界基金的主流形式。

封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时，事先确定发行总额，筹集到这个总额80%以上的资金时，基金即宣告成立，并按规定进行封闭，在封闭期内投资者不能要求退回资金，基金也不能增加新的份额。尽管在封闭期内不允许投资者退回资金，但是基金可以在市场上流通，投资者可以通过市



场交易套现。我国封闭式基金单位的流通方式，采取在证券交易所挂牌上市交易的办法。投资者买卖基金单位，都必须通过证券商在二级市场上进行竞价交易。

根据投资风格的不同分类

根据投资风格的不同，证券投资基金可分为成长型投资基金、收入型投资基金和平衡型投资基金。

成长型投资基金是指追求资本长期发展的投资基金，收入型基金是指追求投资者当期较高收入水平的投资基金，平衡型投资基金是指兼顾当期收入和资本成长的投资基金。

(2) 证券投资基金的特点

◇专家理财。证券投资基金资产由专业的基金管理公司负责管理。

◇组合投资。证券投资基金通过汇集众多中小投资者的小额资金，把投资者的资金分散投资于各种股票，某些股票跌价造成的损失，可以用其他股票涨价的盈利来弥补，分散了投资风险。

◇间接投资。投资者是通过购买基金而间接投资于证券市场的。

◇流动性强。基金的买卖程序非常简便。对开放式基金而言，投资者既可以向基金管理公司直接购买或赎回基金，也可以通过证券公司等代理销售机构购买或赎回。封闭式基金都在证券交易所上市交易，买卖程序与股票相似。

◇成本低廉。在我国，每份基金单位面值为人民币 1 元，证券投资基金最低投资额一般较低，投资者可以根据自己的财力，多买或少买基金单位，从而解决了中小投资者“钱不多、入市难”的问题。基金的交易费用通常较低，开放式基金申购一般为1.5%，赎回为0.5%，并会随持有时间递减。封闭式基金和股票交易费用相同。

4. 股票

(1) 何谓股票

股票是一种由股份有限公司签发的用以证明股东所持股份的凭证，它表明股票的持有者对股份公司的部分资本拥有所有权。由于股票包含有经济利

益，且可以上市流通转让，所以股票也是一种有价证券。

股票作为一种重要的金融工具，不但要经国家有关部门的核准才能发行，且在其票面必须具备一些基本的内容。在我国，现在所有股票的发行，都必须征得中国证券监督管理委员会的审核批准。另外，股票在制作程序、记载内容和记载方式上，都必须符合法律规定和公司章程。一般情况下，股票上应具备以下内容。

◇发行该股票的股份有限公司的全称，该公司依何处法律在何处注册登记及其注册的日期、注册地址。

◇发行的股票总额、股数和每股金额。

◇股票的类别。根据股票持有人权利及义务的不同，股票可分为多种类型。目前在我国上海证券交易所及深圳证券交易所流通和转让的股票都是普通股票，一般都不注明类型。但如果是特别股票，在票面上就应当标明其股票种类。

◇股票的票面金额及其所代表的股份数。

◇股票的发行日期及股票编号。如果是记名股票，则要写明股票持有者（股东）的姓名。

◇股票发行公司的董事长或董事签章，主管机关或核定发行登记机构签章。

◇印有供转让股票时所用的表格。

◇股票发行公司认为应当载明的注意事项。

（2）股票的作用

股票的用途有三点，其一是作为一种出资证明，当一个自然人或法人向股份有限公司参股投资时，便可获得股票作为出资的凭据；其二是股票的持有者可凭借股票来证明自己的股东身份，参加股份公司的股东大会，对股份公司的经营发表意见；其三是股票持有人凭借股票可获得一定的经济收益，参加股份公司的利润分配，也就是通常所说的分红。

（3）股票的分类

按照股东权利的不同分类

按照股东权利的不同，股票可分为普通股股票和优先股股票。



所谓普通股股票，就是持有这种股票的股东都享有同等的权利，都能参加公司的经营决策，其所分取的股息红利随股份公司经营利润的多寡而变化。而其他类型的股票，其股东权益或多或少都要受到一定限制。

普通股股票有以下主要特点。

◇普通股股票是股票中最普通、最重要的股票种类。股份公司最初发行的股票一般都是普通股股票。由于普通股股票在权利及义务方面没有特别的限制，其发行范围最广，且发行量最大，故股份公司绝大部分资金都是通过发行普通股股票筹集而来的。

◇普通股股票是股份有限公司发行的标准股票。其有效期限是与股份有限公司相始终的，此类股票的持有者是股份有限公司的基本股东。

◇普通股股票是风险最大的股票。持有此类股票的股东，获取的经济收益是不稳定的，收益不但要随公司的经营水平波动，而且其收益分配的排序比较靠后，股份公司必须在偿付公司的债务和债券利息以及优先股股东的股息以后，才能给普通股股东分红。所以持有普通股股票的股东，其收益最不稳定，投资风险也最大。

普通股股票享有如下权利。

◇通过参加股东大会，来参与股份公司的重大经营决策。一般来说，股份公司每一年度都至少要召开一次股东大会。遇到重大事件时，还要召开临时股东大会。在股东大会上，股东除了听取公司董事会的业务和财务报告外，还可对公司的经营管理发表意见，参加公司董事会和监事会的选举。如果认为公司账目不清时，股东还有权查阅公司的有关账册。如果发现董事违法失职或违反公司章程，损害公司利益时，普通股股东有权将之诉诸法庭。

◇具有分配公司盈余和剩余资产的权利。经董事会决定之后，普通股股东有权按顺序从公司经营的净利润中分取股息和红利。在股份有限公司解散清算时，有权按顺序和比例分配公司的剩余资产。

◇优先认股权。当股份公司增资扩股时，普通股股东有权按持股比例优先认购新股，以保证普通股股东在股份有限公司中的控股比例不变。如我国上市公司在配股时，都是按比例先配给现有的普通股股东。当普通股股东不愿或无力参加配股时，可放弃配股或按相应规定将配股权利转让与他人。

优先股股票是指持有该种股票的股东权益受一定的限制。优先股股票的发行一般是股份公司出于某种特定的目的和需要，且在票面上要注明“优先股”字样。优先股股东的特别权利就是可优先于普通股股东以固定的股息分取公司收益，并在公司破产清算时优先分取剩余资产，但一般不能参与公司的经营活动，其具体的优先条件由公司章程加以规定。

一般来说，优先股的优先权有以下四点。

◇在分配公司利润时，可先于普通股且以约定的比率进行分配。

◇当股份有限公司因解散、破产等原因进行清算时，优先股股东可先于普通股股东分取公司的剩余资产。

◇优先股股东一般不享有公司经营参与权，即优先股股票不包含表决权。优先股股东无权过问公司的经营管理，但在涉及到优先股股票所保障的股东权益时，优先股股东可发表意见并享有相应的表决权。

◇优先股股票可由公司赎回。由于股份有限公司需向优先股股东支付固定的股息，优先股股票实际上是股份有限公司的一种举债集资形式。但优先股股票又不同于公司债券和银行贷款，这是因为优先股股东分取收益和公司资产的权利，只能在公司满足了债权人的要求之后才能行使。优先股股东不能要求退股，却可以依照优先股股票上所附的赎回条款，由股份有限公司予以赎回。大多数优先股股票都附有赎回条款。

如果将优先股股票细分，它还有以下几种类别。

累积优先股股票和非累积优先股股票。累积优先股股票是指在上一营业年度内未支付的股息可以累积起来，由以后财会年度的盈利一起付清。非累积优先股股票是指只能按当年盈利分取股息的优先股股票。如果当年公司经营不善不能分取股息，未分的股息不能予以累积，以后也不能补偿。

参加分配优先股股票和不参加分配优先股股票。参加分配优先股股票是指股票持有人不仅可按规定分取当年的定额股息，还有权与普通股股东一同参加利润分配的优先股股票。不参加分配优先股股票是只能按规定分取定额股息，不再参加其他形式分红的优先股股票。

可转换优先股股票和不可转换优先股股票。可转换优先股股票是指股票持有人可以在特定条件下，按公司条款把优先股股票转换成普通股股票或公



司债券的股票。不可转换优先股股票是指不具有转换为其他金融工具功能的优先股股票。

可赎回优先股股票和不可赎回优先股股票。可赎回优先股股票是指股份有限公司可以一定价格收回的优先股股票，又称可收回优先股股票。不附加赎回条件的优先股股票就是不可赎回的优先股股票。

股息可调整优先股股票。这是指股息率可以调整变化的优先股股票，其特点是优先股股票的股息率，可随相应的条件进行变更，不在事先予以固定。

除了普通股股票和优先股股票外，根据股票持有者对股份公司经营决策的表决权，股票又可分为表决权股股票和无表决权股股票；根据股票的票面是否记载有票面价值，股票又可分为有面额股股票和无面额股股票；根据股票的票面是否记载股东姓名，股票可分为记名股票和不记名股票。除此之外，还有库藏股票、偿还股股票、职工内部股票和储蓄股股票等。

按投资主体不同分类

按投资主体不同，我国上市公司的股票可以分为国有股、法人股和社会公众股。

国有股指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括公司现有国有资产折算成的股份。由于我国大部分股份制企业都是由国有大中型企业改制而来的，因此国有股在公司股权中占有较大的比重。

法人股指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可经营的资产向公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。根据法人股认购的对象，可将法人股进一步分为境内发起法人股、外资法人股和募集法人股三个部分。

社会公众股是指我国境内个人和机构，以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份。我国投资者通过7000多万股东账户在股票市场买卖的股票，都是社会公众股。除少量公司职工股、内部职工股及转配股上市流通受一定限制外，绝大部分的社会公众股都可以上市流通交易。公司职工股是本公司职工在公司公开向社会发行股票时，按发行价格所认购的股份。按照《股票发行和交易管理暂行条例》规定，公司职工股的股本数额不得超过拟向社会公众发行股本总额的10%。公司职工股在本公司股票上市6个月

后，即可安排上市流通。内部职工股和公司职工股是两个完全不同的概念。在我国进行股份制试点初期，出现了一批向社会公开发行的股票，只对法人和公司内部职工募集股份的股份有限公司称为定向募集公司，内部职工作为投资者所持有的公司发行的股份，称为内部职工股，内部职工股也就是俗称的原始股。1993年，国务院正式发文，明确规定停止内部职工股的审批和发行。1998年12月，中国证监会发出通知，停止公司职工股的发行。

在2005年以前，我国国有股和法人股一直不能上市交易。国有股东和法人股东要转让股权，可以在法律许可的范围内，经证券主管部门批准，与合格的机构投资者签订转让协议，一次性完成大宗股权的转移。由于国有股和法人股占总股本的比重大，在大多数情况下，要取得一家上市公司的控股权，收购方需要从原国有股东和法人股东手中协议受让大宗股权。近年来。随着兼并收购、买壳、借壳等资产重组活动的展开，国有股、法人股的转让行为也逐渐增多。随着2005年开始的股权分置改革逐步推进，国有股和法人股将最终实现上市流通。

根据股票交易价格不同分类

根据股票交易价格不同，可以直观地将股票分为一线股、二线股和三线股。

一线股通常指股票市场上价格较高的一类股票。这些股票业绩优良，或具有良好的发展前景，股价领先于其他股票。大致上，一线股等同于绩优股和蓝筹股。一些高成长股，如我国证券市场上的一些高科技股，由于投资者对其发展前景充满信心，它们也位于一线股之列。一线股享有良好的市场声誉，为机构投资者和广大中小投资者所熟知。

二线股是价格中等的股票。这类股票在市场上数量最多。二线股的业绩参差不齐，但从整体上看，它们的业绩也同股价一样，在全体上市公司中居中游水平。

三线股指价格低廉的股票。这些公司大多业绩不好，前景不妙，有的甚至已经到了亏损的境地。也有少数上市公司，因为股票发行量太大，或者身处夕阳行业，缺乏高速增长的可能性，难以塑造出好的投资概念来吸引投资者。这些公司虽然业绩尚可，但股价却徘徊不前，也被投资者视为三线股。

根据股票的质地和表现不同分类

根据股票的质地和表现不同，可以将股票分为红筹股、蓝筹股、成长股、



热门股、绩优股、投机股、防守股、概念股、ST 股和 PT 股。

红筹股。这一概念诞生于 20 世纪 90 年代初期的香港股票市场。中国在国际上有时被称为红色中国，相应地，香港和国际投资者把在境外注册、在香港上市的带有中国大陆概念的股票称为红筹股。早期的红筹股主要是一些中资公司收购香港中小型上市公司后改造而形成的。近年来出现的红筹股，主要是内地一些省市将其在香港的窗口公司改组，并在香港上市后形成的。

蓝筹股。在海外股票市场上，投资者把那些在其所属行业内占有重要地位、业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司股票称为蓝筹股。“蓝筹”一词源于西方赌场。在西方赌场中，有三种颜色的筹码，其中蓝色筹码最值钱，红色筹码次之，白色筹码最差。投资者把这些行话套用到了股票上。蓝筹股并非一成不变，随着公司经营状况的改变及经济地位的升降，蓝筹股的排名也会变更。

成长股。成长股是指发行股票时公司规模并不大，但公司业务蒸蒸日上、管理良好、利润丰厚、产品在市场上有竞争力的公司的股票。优秀的成长型企业，一般具有如下特征：利润在每个经济周期的高涨期间，都能达到新的高峰，而且一次比一次高；产品开发与市场开发能力强；行业内竞争不激烈；拥有优秀的管理班子；成长型公司的资金，多用于建造厂房、添置设备、增加雇员、加强科研，将经营利润投资于公司的未来发展，往往派发很少的股息或根本不派息。成长股的投资者应将目光放得长远一些，尽可能长时间地持有，以期从股价的上升中获得丰厚的回报。

热门股。热门股是指交易量大、交易周转率高、股价涨跌幅度也较大的股票。热门股的形成往往有其特定的经济、政治、社会等原因。如 20 世纪 60 年代，电子工业股的上升与当时美苏进行太空竞赛有关；70 年代的石油股与中东战争、石油输出国组织大幅度提高油价有关。没有永远热门的行业或企业，不是所有快速成长的公司都能生存下来，许多红极一时的热门股，后来都销声匿迹了。一般来讲，对于最热门行业的最热门股票，应该敬而远之。如果你手头有这种炙手可热的股票，应趁机卖掉。

绩优股。绩优股是指那些业绩优良，但增长速度较慢的公司股票。这类公司有实力抵抗经济衰退，但并不能给投资者带来振奋人心的利润。因为这

类公司业务较为成熟，不需要花很多钱来扩展业务，所以投资这类公司的目的主要在于获得股息。另外，投资这类股票时，市盈率不要太高，同时要注意股价在历史上经济不景气时波动的记录。

投机股。投机股是指那些价格很不稳定，或公司前景很不确定的普通股。这主要是那些雄心很大，具有开发性或冒险性的公司股票，热门的新发行股票，以及一些面值较低的普通股票。

周期股。周期股是指经营业绩随着经济周期的涨缩而变动的公司股票。航空工业、汽车工业、钢铁及化学工业都属于此类。当经济从衰退中开始复苏时，周期股的价格涨得比一般成长股快；反之，当经济走向衰退时，周期股的价格跌幅可能会较大。如果没有掌握好投资周期而造成损失，投资者可能要等上好几年才能保住本金。所以投资这类公司股票，掌握正确的时机至关重要。

防守股。防守股是指那些面临不确定性和商业衰退时，股价仍然保持相对稳定的股票。公用事业公司发行的普通股是防守股的典型代表，因为即使在商业条件普遍恶化与经济萧条时期，人们对水电、煤气、邮政、通信、食品等行业，也还有稳定的需求。

表现股（亦称概念股）。表现股是指能迎合某一时代潮流但未必能适应另一时代潮流的公司所发行的股价呈巨幅起伏的股票。

ST 股。1998 年 4 月 22 日，沪深证券交易所宣布将财务状况和其他财务状况异常的上市公司的股票交易进行特别处理（英文为 Special Treatment，缩写为“ST”）。其中异常主要指两种情况：一是上市公司经审计，两个会计年度的净利润均为负值；二是上市公司最近一个会计年度，经审计每股净资产低于股票面值。在上市公司股票交易被实行特别处理期间，其股票交易应遵循下列规则：A. 股票报价日涨跌幅限制为 5%；B. 股票名称改为原股票名前加“ST”，例如“ST 钢管”；C. 上市公司的中期报告必须经过审计。

PT 股。PT 股是基于为暂停上市流通的股票提供特别转让服务所产生的股票品种（PT 是英文 Particular Transfer 的缩写）。根据《公司法》及《证券法》有关规定，上市公司连续三年出现亏损等情况，其股票将暂停上市。沪深证券交易所从 1999 年 7 月 9 日起，对这类暂停上市的股票实施“特别转让服务”。PT 股的交易价格及竞价方式，与正常交易股票有所不同：其一是交易



时间不同。PT 股只在每周五的开市时间内进行交易，一周只有 1 个交易日可以进行买卖。其二是涨跌幅限制不同。根据《上市公司股票特别转让处理规则》，PT 股只有 5% 的涨幅限制，没有跌幅限制，风险相应增大。其三是撮合方式不同。正常股票交易是在每交易日 9：15—9：25 之间进行集合竞价，集合竞价未成交的申报，则进入 9：30 以后连续竞价排队成交。而 PT 股是交易所在周五 15：00 收市后，一次性对当天所有有效申报委托以集合竞价方式进行撮合，产生唯一的成交价格，所有符合条件的委托申报均按此价格成交。其四是作为一种特别转让服务，交易的 PT 股股票并不是真正意义上的上市交易股票，因此股票不计入股市指数，转让信息只能在当天收盘行情中看到。

（4）如何获得股票

在现实的经济活动中，人们获取股票通常有四种途径。其一是作为股份有限公司的发起人获得股票，如我国许多上市公司都由国有独资企业转为股份制企业，原企业的部分财产转为股份公司的股本，相应地原有企业就成为股份公司的发起人——股东。其二是在股份有限公司向社会募集资金发行股票时，自然人或法人出资购买股票，这种股票通常被称为原始股。其三是在二级流通市场上通过出资的方式，受让他人手中持有的股票，这种股票一般称为二手股票，这种形式也是我国股民获取股票的最普遍形式。其四是他人赠与或依法继承而获得的股票。

不论股票是通过何种途径获得，只要是股票的合法拥有者，就表明是股票发行企业的股东，享有相应的权利与义务。

（5）股票的特性

责权性

股票持有者具有参与股份公司盈利分配，承担有限责任的权利和义务。根据公司法的规定，股票持有者就是股份有限公司的股东，有权出席或通过代理人出席股东大会，选举董事会，并参与公司的经营决策。股东权力的大小，取决于持有股票的多少。持有股票的股东一般有参加公司股东大会的权利，具有投票权，在某种意义上亦可看作是参与经营权。股东亦有参与公司盈利分配的权力，可称之为利益分配权。股东可凭其持有的股票，向股份公

司领取股息。在公司解散或破产时，股东需向公司承担有限责任，股东按其所持有的股份比例，对债权人承担清偿债务的有限责任。在债权人清偿债务后，优先股和普通股的股东对剩余资产，可按其持有股份的比例，向公司请求清偿（即索偿），但优先股股东要优先于普通股，普通股只有在优先股索偿后仍有剩余资产时，才具有追索清偿的权利。

收益性

股票的收益性主要表现在股票的持有人都可按股份公司的章程，从公司领取股息和红利，从而获取经济利益，这是股票购买者向股份有限公司投资的基本目的，也是股份有限公司发行股票的必备条件。我国法律和法规规定，一个公司的股票在证券交易所挂牌前三年，必须连续盈利。这就为上市股票的收益性提供了一定的保障，因为盈利是股票分红的必要前提。但应注意的是，股票挂牌后，公司是否能继续盈利，盈利多少，一般是无法预测的。虽然上市公司亏损的比例很小，但企业间的盈利水平却相差很大。如 1994 年我国上市公司净资产收益率高者逾 50%，而低的却连 1% 都不到。

风险性

任何一项投资都伴随着风险，股票投资也不例外。股票的风险主要表现在以下几点：其一，影响股份公司经营的因素繁多且变化不定，股份公司每年的经营业绩都不确定，而股票的股息和红利是根据公司盈利水平确定的。盈利多，股息和红利就可多发；经营不佳则盈利少，股东的收益就少，甚至无利可分；若公司破产，股票持有者就可能血本无归。其二，当投资者购买二级市场上流通的股票时，股票的价格除受公司经营业绩的影响外，还要受众多其他因素的影响。当股票价格下跌时，股票持有者会因股票贬值而蒙受损失。但二级市场股价的波动，并不影响上市公司的经营业绩，如股民购买股票的目的是取得上市公司的股息和红利，则二级市场上股价的波动，对其经济利益并无实质性的影响。

流通性

经国家证券管理部门或证券交易所同意，股票可以在证券交易所流通或进行柜台交易，股票的持有者可将股票按照相应的市场价格转让给第三者，将股票所代表的股东身份及各种权益出让给受让者。当持有的股票是流通股



时，其持有人可在任何一个交易日，到市场上将其兑现，这就是股票的流通性。不论那一国家或地区，上市流通的股票所占的比例都很小。一般来说，在证券交易所挂牌的上市公司，占股份制企业的比例大约在5%左右，并不是所有的股票都能在市场上流通和转让。

稳定性

股票是一种无期限的法律凭证，它反映的是股东与股份公司之间比较稳定的经济关系。在向股份公司参股投资取得股票后，任何股东都不能退股。股票的有效存在是与股份有限公司的存续相联系的，即股票是与发行公司共存亡的。对于股票持有者来说，只要其持有股票，其股东身份和股东权益就不能改变。如要改变股东身份，要么将股票转售给第三人，要么等待公司破产清算。

价格与面值的不一致性

股票本身没有价值，它只是真实资本的“纸质副本”。但作为一种特殊“金融商品”，在交易时也有一定的价格，这种价格实际上是一种资本化的收入。股票价格受企业经营状况及其他社会、政治和经济等诸多因素的影响，往往与其票面价值不一致，从而吸引了大批以获取股市差价为目的的投机者，并为其奠定了交易活跃的基础。

（6）股票的作用

对发行者来说，股票有以下作用。

筹资。股票最原始的作用就是筹集资金。通过发行股票，股份公司可广泛吸引社会闲置资金，在短时间内把社会上的闲散资金集中起来，成为巨大的生产资本，组成一个“社会企业”——股份有限公司。通过二级市场流通，又能将短期资金通过股票转让的形式衔接为长期资金。正是基于这个特点，现今世界上许多国家，特别是西方一些发达国家，都是通过发行股票的形式来组织股份有限公司。我国一些股份公司发行股票的主要目的，也是筹集企业进一步发展所需的资金。

分散风险。对前景难以预测的企业，当发起人难以或不愿承担所面临的风险时，总会想方设法将风险转嫁或分摊与他人。发行股票组成股份公司，就是分散投资风险的一个好方法。即使投资失败，各个股东所承受的损失也非常有限。

创业资本增值。在股票发行市场上，股票的发行价总是和企业的经营业绩相联系的。当一家业绩优良的企业发行股票时，其发行价都要高出其每股净资产。若遇到二级市场的火爆行情，其溢价往往能达到每股净资产的 2～3 倍或更多。股票的溢价发行，又使股份公司发起人的创业资本得到增值。如我国上市公司中，国家股都是由等量的净资产折价入股的，其 1 元面值的股票，对应的就是其原来 1 元或 1 元多的净资产。通过高溢价发行股票后，股份公司每股净资产含量就能提高 30% 甚至更多。

宣传。由于有众多社会公众参与股票投资，股市就成为舆论宣传的一个热点，各种媒介每天都在反复传播股市信息，无形之中提高了上市公司的知名度，对企业起到了宣传广告作用。

对购买者来说，股票有以下作用。

投资。人们总是希望钱能生钱，而除了银行存款、购买债券及自办经济实体以外，通过购买股票也可以取得收益，实现资本增值。

生产要素组合。通过购买股票，投资者可以非常方便地实现参股投资或控股、购买、兼并股份公司的目的，从而实现生产要素的组合，提高企业的经营效益。如美国和日本的大型企业，通过购买江铃汽车和北旅汽车的股票，参与这两家上市公司的经营管理，将西方先进的生产技术和管理方式引进这两家企业，从而实现生产要素的组合，达到提高经营效益的目的。

投机。受众多因素的影响，股票价格具有较强的波动性，因而人们可通过股票来进行投机活动，从买进卖出中赚取股票价差，这也是股票市场吸引众多投资者的原因之一。由于股票价格特别是其短期价格变化趋势较难预测，股民投资股市时并不作基本的分析研究。就是进行详细的分析，也不一定能把握胜机，所以许多股民往往都抱着赌博的心理进行股票投资，故股票有时也成为某些股民变相赌博的一种工具。

（7）股票回报的主要方式

股息

股息是股东定期按一定比率从上市公司分取的盈利。红利则是上市公司分派股息之后，按持股比例向股东分配的剩余利润。获取股息和红利，是投资者投资上市公司的基本目的，也是投资者的基本经济权利。



红股和转增股本

红股是上市公司将本年利润留在公司里，以发放股票的形式作为投资者的红利，从而将利润转化成股本。送红股后，公司的资产、负债、股东权益总额及结构并没有发生改变，但总股本增加了，同时每股净资产降低了。转增股本则是指公司将资本公积转化为股本，转增股本并没有改变股东的权益，但却增加了股本规模，因而客观结果与送红股相似。转增股本和送红股的本质区别在于，红股来自于公司的年度税后利润，只有在公司有盈余的情况下，才能向股东送红股；转增股本却来自于资本公积，它可以不受公司本年度可分配利润的多少及时间的限制，只要将公司账面上的资本公积减少一些，增加相应的注册资本金就可以了，因此从严格意义上来说，转增股本并不是对股东的分红回报。

配股

配股是指公司按一定比例向现有股东发行新股，属于发行新股再筹资的手段。在配股时，股东按配股价格和配股数量缴纳配股款，完全不同于公司对股东的分红。转配股是我国股票市场特有的产物。国家股、法人股的持有者放弃配股权，将配股权转让给其他法人或社会公众，这些法人或社会公众行使相应的配股权，所认购的新股就是转配股。

5. 金融衍生产品

（1）什么是金融衍生产品

经济合作与发展组织（OECD）对金融衍生产品所下的定义是：金融衍生产品是一份双边合约或支付协议，它们的价值是从基本的资产或某种基础性的利率或指数上衍生出来的。衍生产品依赖的基础主要是指利率、汇率、商品、股票及其指数。美国财务会计准则公告定义为：价值由名义规定的，衍生于所依据的资产或指数的业务或合约。这里所依据的是指货币、债券、股票等基本金融工具。所以，金融衍生产品是指以货币、外汇、股票、债券等传统金融产品为基础衍生出来作为买卖对象的，旨在为交易者提供转移风险、增加收益的金融工具。

金融衍生产品按照交易方法的不同，可以分成远期、期货、期权和互换

等四种。

（2）金融衍生产品的特点

◇虚拟性。这是指衍生产品所具有的独立于现实资产运动之外，能给持有人带来一定收入的特性。虚拟性所产生的后果，是衍生产品市场规模远远超出基础工具市场，甚至脱离基础工具市场。

◇风险性。这是指资产或权益在未来发生不可预期损失的可能性。金融衍生产品的风险包括操作风险、信用风险、法律风险和市场风险等。

◇杠杆性。这是指以较少的资金成本，可以得到较多的投资以提高收益。

（3）期货简介

大家如果不是专业投资人士，日常生活中接触较多的金融衍生产品主要是期货。

什么是期货

期货是英文 Futures（未来）转化而来的，其含义是交易双方不必在买卖发生的初期就交收实货，而是共同约定在未来的某一时候交收实货。期货交易的对象不是现在的商品，而是未来某个时间交付的商品。

期货有以下主要功能。

◇资源优化。期货交易是一种重要的投资工具，有助于合理利用社会闲置资金。

◇节约交易成本。期货市场为交易者提供了一个安全、准确、迅速成交的交易场所，有助于市场经济的建立和完善。

◇回避价格风险。期货可以为生产经营者提供回避价格风险的手段。生产经营者通过在期货市场上进行套期保值业务，可以回避现货交易中价格波动带来的风险，锁定生产经营成本，实现预期利润，弥补现货市场的不足。

◇发现价格。在市场经济条件下，价格是根据市场供求状况不断变化的。期货市场上来自四面八方的交易者，带来了大量的供求信息，标准化合约的转让又增加了市场流动性，因此期货市场形成的价格，能真实地反映供求状况，同时为现货市场提供了参考价格，起到了“发现价格”的功能。

◇稳定市场。首先，期货市场上交易的是在未来一定时间履约的期货合



约。它能在一个生产周期开始之前，就使商品的买卖双方根据期货价格预期商品未来的供求状况，指导商品的生产和需求，起到稳定供求的作用。其次，由于投机者的介入和期货合约的多次转让，使买卖双方应承担的价格风险平均分散到参与交易的众多交易者身上，减少了价格变动的幅度和每个交易者承担的风险。

主要期货品种

◇利率期货。利率期货是指以利率为标的物的期货合约。世界上最先推出的利率期货是于1975年由美国芝加哥商业交易所推出的美国国民抵押协会的抵押证期货。利率期货主要包括以长期国债为标的物的长期利率期货，和以两个月短期存款利率为标的物的短期利率期货。

◇货币期货。货币期货是指以汇率为标的物的期货合约。货币期货是适应各国从事对外贸易和金融业务的需要而产生的，目的是借此规避汇率风险。1972年，美国芝加哥商业交易所的国际货币市场，推出第一张货币期货合约并获得成功。其后英国、澳大利亚等国相继建立货币期货交易市场，货币期货交易成为一种世界性的交易品种。目前国际上货币期货合约交易所涉及的货币主要有英镑、美元、德国马克、日元、瑞士法郎、加拿大元、法国法郎、澳大利亚元以及欧洲货币单位等。

◇股票指数期货。股票指数期货（以下简称股指期货）是指以股票指数为标的物的期货合约。股指期货是目前金融期货市场最热门和发展最快的期货交易。股指期货不涉及股票本身的交割，其价格根据股票指数计算，合约以现金清算形式进行交割。股指期货合约不仅与股票、权证有较大的区别，而且同目前的商品期货也存在一定的差异。

股票价格指数是衡量和反映一组股票市值变化的指标。国内投资者常用的股票价格指数包括上证综合指数、深证成指等。当股指发生变化时，表明股指包含的成分股组合市值发生了变动。我国即将开放股指期货业务，会为大家提供更多的投资理财渠道。当然，投资股指期货风险高，波动大，需要一定的专业素质和证券投资经验，进入此领域需要非常谨慎。

期货交易分类

◇套期保值（Hedge）。套期保值就是买入（卖出）与现货市场数量相

当、但交易方向相反的期货合约，以期在未来某一时间，通过卖出（买入）期货合约，来补偿现货市场价格变动所带来的实际价格风险。套期保值可分为买入套期保值和卖出套期保值。买入套期保值是指通过在期货市场买入期货合约，以防止因现货价格上涨而遭受损失的行为；卖出套期保值则指通过在期货市场卖出期货合约，以防止因现货价格下跌而造成损失的行为。

◇投机（Speculate）。投机是指根据对市场的判断，利用市场出现的价差进行买卖，从中获得利润的交易行为。投机者可以“买空”，也可以“卖空”。投机的目的很直接，就是获得价差利润，但投机是有风险的。

◇套利（Spreads）。套利是指同时买进和卖出两张不同种类的期货合约。交易者买进自认为是“便宜”的合约，同时卖出那些“高价”的合约，从两个合约价格间的变动关系中获利。在进行套利时，交易者注意的是合约之间的相互价格关系，而不是绝对价格水平。

三、保障产品

保险显示了人类的生存智慧。保险产品在危险和风暴即将来临或发生后，可以帮助被保险人抵制风险和灾害导致的个人生活质量下降，减少遭受不幸的痛苦。保险是一个人生活质量的度量衡。衡量个人生活质量的标准，不在于生活多么奢华和富足，而在于是否在较高的保障下享受安全、稳定、和睦、无忧的生活。保险正是在这种需求下应运而生的。

1. 保险简介

保险是指投保人根据合同约定，向保险人支付保险费，保险人对于合同约定的可能发生的事故因其发生所造成的财产损失承担赔偿保险金责任，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到合同约定的年龄、期限时，承担给付保险金责任的商业保险行为。

作为一种社会经济制度，保险是一种社会化的安排。面临风险的人即广大被保险人，通过保险公司组织起来，保险公司将风险损失资料进行集中分析管理，用统计方法来预测风险带来的损失，并用所有投保人缴纳的保险费



建立起保险基金，集中承担被保险人因风险事故发生造成的经济损失。通过保险制度，被保险人个人的风险得以转移和分散。

作为一种法律行为，保险活动是通过保险合同来实现的。投保人按照合同规定向保险公司缴纳一定数量的保险费，保险公司则按照合同规定，对被保险人提供保险保障。在保险制度中，保险费率的高低，保险基金的多少，是根据风险程度用概率论和大数法则计算出来的。

下面，简单为大家介绍一下保险的基本概念。

投保人又称为要保人，是指与保险公司订立保险合同，并按照保险合同负有交付保险费义务的人。被保险人是指根据保险合同，其财产利益或人身受保险合同保障，在保险事故发生后，享有保险金请求权的人。投保人往往同时就是被保险人。受益人是指在人身保险合同中，由被保险人或者投保人指定的享有保险金请求权的人。投保人或者被保险人可以同时作为受益人。在投保人、被保险人与受益人不是同一人时，投保人指定受益人必须经被保险人同意，投保人变更受益人时，也必须经被保险人同意。指定受益人实际上是被保险人将保险金请求权转让给受益人。

保险合同一般采用书面形式。保险单是保险合同的主要体现形式和证明。此外，投保单、暂保单、保险凭证、批单等，也在不同程度上构成保险合同的一部分。投保单又称要保单，是投保人向保险公司申请订立保险合同的书面文件。投保单本身不是合同，但保险合同成立后，投保单是保险合同的重要组成部分。保险单是保险合同的正式书面文件，一般由保险公司签发。保险单上载明了双方当事人的具体权利义务，主要包括保险条款、投保人和被保险人、保险标的、保险期限以及其他一些特别约定内容。保险单是保险合同双方确定权利义务和索赔理赔的主要依据。保险凭证是保险公司签发给投保人的证明保险合同已经订立的书面文件，一般不记载保险条款，实质上是一种简化的保险单，与保险单具有同等的法律效力。暂保单是在某些情况下，正式出具保险单或保险凭证之前，保险公司签发给投保人的临时保险凭证，其作用是证明保险公司已经同意承保。暂保单一般都有一个有效期限，待出具保险单后，暂保单自动失效。批单是保险公司应投保人或被保险人的要求，出具的修订或更改保险合同内容的书面文件，其实质是对保险合同内容的变

更。批单一经签发，就成为保险合同的重要组成部分。

2. 保险的分类

(1) 人身保险与财产保险

根据保险标的不同，保险可分为人身保险和财产保险两大类。

人身保险

人身保险是以人的寿命和身体为保险标的的保险。当人们遭受不幸事故或因疾病、年老以致丧失工作能力、伤残、死亡或年老退休后，根据保险合同的规定，保险人对被保险人或受益人给付保险金或年金，以解决病、残、老、死所造成的经济困难。人身保险除了包括人寿保险外，还有健康保险和人身意外伤害险。

健康保险是以被保险人因疾病所导致的医疗费用以及收入损失为保险金给付条件的保险。在商业保险中，保险人较少单独经营健康保险，而是常常将健康保险作为一种附加险，与人寿保险和意外伤害保险组合办理。

相对于人寿保险而言，健康保险具有以下特点。

首先，健康保险的承保条件更为严格，原因在于影响健康的因素很多，其中疾病是影响健康保险的主要因素。所以保险公司常常会根据投保人的病历、所从事的职业以及居住环境和生活方式等，进行较严格的评估。

其次，健康保险的给付条件有所不同。在健康保险的保险事故发生时，对于合理的和必需的费用，保险人都会给付保险金，其中主要包括门诊费、医药费、住院费、护理费、手续费等。但是，这种医疗费用的保险常常会规定一个在一定范围内的最高保险额和最低免赔额。

医疗保险是指提供医疗费用保障的保险，是健康保险的主要内容之一。医疗费用主要包含门诊费用、药费、住院费、护理费、医院杂费、手术费、各种检查费用等。各种不同的健康保险产品，所保障的费用一般是其中的一项或若干项的组合。

医疗保险的作用是，当被保险人发生大额医疗费支出时，可以得到经济上的帮助。对于因患一般性疾病而支付的小额医疗费用，可以视为日常生活开支。在现实生活中，常常还存在着由政府社会保障部门提供的社会医疗保



险制度，它们常常和商业医疗保险相互配合，共同为人们承担医疗费用风险服务。

人身意外伤害保险是指在保险期内，因发生意外事故致使被保险人死亡或伤残，保险人按合同规定给付保险金的一种保险。

人身意外伤害保险的保障项目有四项：其一，死亡给付。被保险人遭受意外伤害造成死亡时，保险人给付死亡保险金。其二，残废给付。被保险人因遭受意外伤害造成残废时，保险人给付残废保险金。其三，医疗给付。被保险人因遭受意外伤害支出医疗费时，保险人给付医疗保险金。意外伤害医疗保险一般不单独承保，而是作为意外伤害死亡、残废的附加险承保。其四，停工给付。被保险人因遭受意外伤害，暂时丧失劳动能力，不能工作时，保险人给付停工保险金。一个具体的意外伤害保险险种，可以同时提供全部四项保障，也可只承保其中一二项。这需要人们在投保时仔细了解。

人寿保险简称寿险，是一种以人的生死为保险对象的保险。当被保险人在保险责任期内生存或死亡，由保险人根据契约规定给付保险金。其中人身保险的业务范围包括生存保险、死亡保险、两全保险。

生存保险是以被保险人在规定期间内生存作为给付保险金条件的保险。被保险人自下而上到约定期限时给付保险金，如在此期间被保险人死亡，则所缴保险费不退还，将充作所有生存到期满日为止的人的保险金。这里包含死亡者已缴而未偿还的保险费。生存保险主要是为了使被保险人到了一定期限后，可以领取一笔保险金以满足其生活上的需要。一般生存保险大都与其他险种结合办理，例如生存保险与年金保险结合成为现行的养老保险，生存保险与死亡保险结合成为两全保险。这种结合使人寿保险能满足多方面的需要，有助于寿险业务的普及和发展。

死亡保险是以保险期限内被保险人死亡为保险条件，由保险人给付保险金的保险。定期死亡保险在保险期满前未发生保险事故，保险费不再退还，而且定期死亡保险费不包含储蓄因素，因而定期死亡保险的保险费低于任何一种人寿保险，从而使投保人只要花费极为低廉的保险费，就可以得到较大的保险保障，这种保险对负担能力较低而又需要保障的人最为适宜。由于有以上特点，目前定期死亡保险已被广泛运用。此险还可以与其他各类人寿保

险混合，共同组合成各种类型的新险种，满足人们多层次的需求。

终身保险是指一种不定期的死亡保险，亦是一种不附生存条件的生存保险，保险人要一直负责到被保险人死亡时为止。终身保险的费率要高于定期保险，但低于两全保险。事实上，终身保险接近于最长期的两全保险费率，其费率构成中含有储蓄因素。

两全保险是指被保险人不论在保险期内死亡，或生存到保险期满时，均可领取约定保险金的一种保险。这种保险由生存保险同死亡保险合并而成，所以又称两全保险。两全保险并不是将生存保险附保于死亡保险，而是两者合一，合并考虑生存与死亡因素。因此，两全保险无论在保险金额中或保险费中，这两方面因素都在相互消长。

第一，两全保险的纯保险费中包含着危险保险费与储蓄保险费，其中危险保险费相对来说逐年上升。第二，由于储蓄保险费的逐年上升，使保险费转为责任准备金的积存部分年年上升，相对使保险金额中的危险保险金逐年下降，最终到保险期届满时，危险保险金额达到零。

通常在两全保险中，储蓄因素远远超过危险保险费因素。于是保险人在设计寿险新险种时，为了增加危险保障的比重，就有一种多倍保障养老保险，使死亡给付的保险金可以10倍或多倍于满期生存给付的保险金。多倍保障养老保险既保障了人们害怕早期死亡的危险后果，也保障了老人们的晚年生活，所以两全保险是人寿保险中最受欢迎的一个险种。

财产保险

广义上讲，财产保险是除人身保险外的其他一切险种，包括财产损失保险、责任保险、信用保险、保证保险、农业保险等。财产保险是以有形或无形财产及其相关利益为保险标的的一类实偿性保险。

财产保险有如下种类。

◇财产险。财产险是指保险人承保因火灾和其他自然灾害及意外事故引起的直接经济损失的一种保险。财产险险种主要有企业财产保险、家庭财产保险、家庭财产两全保险（指以所交费用的利息作保险费，保险期满退还全部本金的险种）、涉外财产保险等。

◇货物运输保险。货物运输保险指保险人承保货物运输过程中自然灾害



和意外事故引起的财产损失的一种保险。货物运输保险险种主要有国内货物运输保险、国内航空运输保险、涉外（海、陆、空）货物运输保险、邮包保险、各种附加险和特约保险等。

◇运输工具保险。运输工具保险指保险人承保运输工具因遭受自然灾害和意外事故造成运输工具本身损失和第三者责任的一种保险。运输工具保险险种主要有汽车和机动车辆保险、船舶保险、飞机保险、其他运输工具保险。

◇农业保险。农业保险指保险人承保种植业、养殖业、饲养业、捕捞业在生产过程中因自然灾害或意外事故造成损失的一种保险。

◇工程保险。工程保险指保险人承保中外合资企业、引进技术项目及与外贸有关的各专业工程的综合性危险所致损失，以及国内建筑和安装工程项目综合性危险所致损失的一种保险。工程保险险种主要有建筑工程一切险、安装工程一切险、机器损害保险、国内建筑安装工程保险、船舶建造险以及保险公司承保的其他工业险。

◇责任保险。责任保险指保险人承保被保险人的民事损害赔偿责任的一种保险。险种主要有公众责任保险、第三者责任险、产品责任险、雇主责任险、职业责任险等。

◇保证保险和信用保险。被保证人根据权利人的要求投保自己信用的保险是保证保险，权利人要求被保证人信用的保险是信用保险。保证保险和信用保险包括合同保证保险、忠实保证保险、产品保证保险、商业信用保证保险、出口信用保险、投资（政治风险）保险。

在财产保险中，只有一部分可以作为日常生活以及理财投资的产品类型。

（2）原保险与再保险

发生在保险人和投保人之间的保险行为，称为原保险；发生在保险人与保险人之间的保险行为，称之为再保险。

具体地说，再保险是保险人通过订立合同，将自己已投保的风险，全部或部分转移给一个或几个保险人，以降低自己所面临的风险的保险行为。分出自己承保业务的保险人称为原保险人，接受再保险业务的保险人称为再保险人。

（3）商业保险与社会保险

以是否以盈利为目标作为划分标准，保险可分为商业保险和社会保险两

类。社会保险是在既定的社会政策下，由国家通过立法手段对全体社会公民强制征缴保险费，形成保险基金，用以对其中因年老、疾病、生育、伤残死亡和失业而导致丧失劳动能力或失去工作机会的成员提供基本生活保障的一种社会保障制度。社会保险不以盈利为目标，运行中若出现赤字，由国家财政给予支持。商业保险指保险公司所经营的各类保险业务。商业保险以盈利为目标，独立进行经济核算。

（4）商业保险与政策性保险

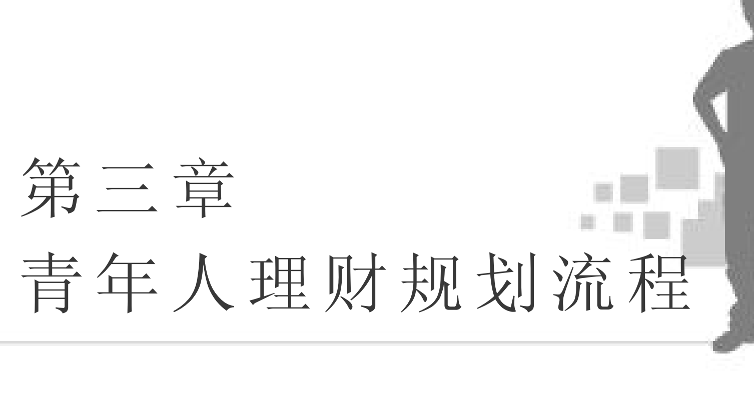
由国家财政直接投资成立的公司或国家委托独家代办的商业保险机构，为了体现一定的国家政策，如产业政策、国际贸易等，通常会以国家财政为后盾，推出一些不以盈利为目的的保险品种。这类保险所投保的风险一般损失程度较高，但出于种种考虑而收取较低保费，若经营者发生亏损，国家财政将给予补偿。这类保险被称为政策性保险。

常见的政策性保险有出口信用保险、投资保险等。与此相比，商业保险由以盈利为目的的商业保险公司经营，它们自主经营、独立核算、自负盈亏。出于追求利润最大化的考虑，商业保险公司通常不会经营政策性保险。

此外，按保障的主体不同，保险可分为个人保险和团体保险。按保险实施方式不同，保险又可分为自愿保险和强制保险。当前世界各国绝大部分保险业务都采用自愿保险方式办理，我国也不例外。

以上几种不同的分类方式中，只有第一种分类方式与我们的日常个人保险有比较密切的联系。保险作为投资理财产品中的一种，首先是一种保障方式，其次才是一种投资方式。在理财规划中，保险要作为首先考虑的理财项目，因为只有当个人生命财产有了保障，才能进行各种投资。

第三章 青年人理财规划流程



通过前面的介绍，相信大家已经对一些常见的投资理财产品有了一定的了解。但了解理财产品只是第一步，在开始投资之前，我们还有很多工作要做，最主要的就是制定一份合理的理财规划。制定理财规划要从自身实际情况出发，不能好高骛远，也不能过于保守，以至于降低收益率。

一般的理财规划流程，主要由以下几个步骤组成：确定自身财务状况，制定数字化财务目标（近、中、远期），制定可操作的理财计划，实施理财计划，检查和调整理财计划。

事实上，看似复杂的步骤，无非是两项内容，一是审视自己，二是寻找投资渠道。任何科学的理财规划，都是建立在对自己充分了解和评估的基础之上的。对于每个想要理财的年轻人来说，制定理财规划不是什么困难的事情，只要能一步步来实施，每个人都可以理好财。

一、确定自身财务状况

很多投资者在理财过程中，往往过多地关注于具体的投资品种，包括收益率和投资风险，而对自己的财务状况却很少分析，甚至从来未作过分析。在作投资理财决策时，投资者第一步要做的，就是分析自己的财务状况，这样才能作出合适的投资决策。

大家都知道，企业财务最重要的是三张报表——资产负债表、现金流量表和损益表。对于个人以及家庭来说，在分析自己的财务状况时，首先也要建立属于自己的财务报表，主要是资产负债表和收入支出表即现金流量表。

个人资产负债表和现金流量表能反映出个人财务状况是否健康。将有关的资料尤其是每个人未来的收入和支出进行专项比较，可以了解期望实现的消费支出和实际收入之间的差距。通过分析上述两种报表，可以找出改善财务状况，实现财务目标的方法。

制作财务报表对有些家庭来说可能极其简单，特别是单身家庭，所有资产一目了然。但对有些家庭来说，可能会繁杂一些。不管这件工作是简单还是繁杂，都必须认真仔细地完成。只有完成了此项工作，投资理财活动才能做到知己知彼，有的放矢。

1. 制定资产负债表

对于善于理财的人来说，列出明确的个人、家庭资产负债，可以解决两大问题。第一，及时、准确地了解个人或家庭的资产状况；第二，精确、客观地对自己的未来资产进行规划。会理财的人才会生财。实际上，理财是让个人清楚了解自己的财务现状，并且科学管理个人财务走向。

一般来说，个人对于家庭每月的收支状况都比较了解。但是一旦列出自己的季度或全年家庭资产状况时，数据就极为含糊。数据不清楚会造成这样一种现象，那就是每次要考虑到家庭投资规划时，只能将家中的各种存款拿出来对比。由于个人对自身的财务状况并不清晰，往往导致投资时考虑不周，致使陷入被动的局面。因此，制作资产负债表对于个人和家庭理财是一项极为重要的工作。

在制作资产负债表之前，首先要搞清楚什么是个人资产分析。准确地说，个人资产分析就是弄清楚个人或家庭的资产状况，摸清楚自己到底有多少家产，即个人净资产是多少。

以一个三口之家为例。邵飞夫妇有一个 8 岁的儿子。邵飞在外资企业工作，月薪 1.5 万元，邵飞的爱人许静在新闻单位工作，月收入 5000 元左右。许静除工资收入外，每月还给一些媒体供稿，有些外快。他们 8 岁的儿子已



经上了小学。这个家庭如何作个人资产分析呢？

在进行个人资产分析之前，首先要了解以下几个公式：

个人净资产 = 个人资产总值 - 个人负债总值

个人资产总值 = 流动性资产 + 投资性资产 + 使用性资产

个人负债总值 = 短期负债 + 长期负债

其中，流动性资产是指现金、活期储蓄、短期票据等能及时兑现和流通使用的货币或票据。邵飞夫妇这部分资产是 14 万元。投资性资产是指长期储蓄、保险金、股票、债券、基金、期货等以保值、增值为目的的投资性货币或票据。邵飞夫妇这部分资产是 26 万元。使用性资产是指住宅、家具、交通工具、书籍、衣物、食品等以使用为目的的各类物品，邵飞夫妇这部分资产总数是 160 万元。在进行资产分析时要注意，以保值、增值为目的的房产应属于投资性资产，以保值、增值为目的的收藏品也应属于投资性资产。

短期负债指的是一年内应偿还的债务，长期负债则是偿还期限在一年以上的债务。由于邵飞夫妇目前的住宅、两辆轿车都是贷款购买的，因此他们的长期负债是 100 万元。

在制作家庭资产负债表之前，应该先明确以上项目，并且根据家庭状况，将上述内容一一计算清楚。在深入了解自己的个人净资产、个人资产总值、个人负债总值后，才可以计算出准确的个人资产负债率。

个人资产负债率实际上是个人或家庭的负债指数，准确的计算方式应该是：

资产负债率 = 个人负债总值 ÷ 个人总资产 × 100%

目前，邵飞夫妇家庭资产负债率是 50%。如果该比率大于 1，从理论上讲家庭已经破产，这意味着财务状况不容乐观。

下表展示了一个模拟的个人资产负债表。资产列在表的左边，负债和净资产列在表的右边。这种格式与企业的资产负债表类似。在资产和负债各种科目下，又分出了一些细目。但不论资产和负债如何分类，表的左边和右边总数是相等的，或者说是平衡的。需要注意的是，个人资产负债表各科目内的细目，不同的核算主体有较大的差别，应根据不同的情况来决定细项的取舍。

个人在为各项资产确定价值的时候，与企业资产负债表有很大的不同。



编制企业资产负债表，要根据历史成本的原则，按照资产买入时的价格计算资产价值。在编制个人资产负债表的时候，要根据编表时资产的市场价值来计算。比如，一辆5 年前以20 万元购入的汽车，当前二手车市场价格为6 万，在编制企业资产负债表的时候，要以20 万元核算其资产价值。而在编制个人资产负债表时，要以 6 万计价。除了房产、艺术品等资产可能升值之外，大多数资产都会随时间推移而降低价值。

个人资产负债表模板

个人资产负债表					
姓名：×××			日期： 年 月		
资产			负债和净资产		
流动资产			短期负债		
现金			房屋租金		
活期存款			保险金		
流动资产总计			信用卡贷款		
投资			其他负债		
股票			短期负债总计		
债券			长期负债		
长期存款			住房按揭		
房产			房产投资按揭		
艺术品			汽车贷款		
投资总计			装修贷款		
高价实物资产			教育贷款		
住房			其他长期贷款		
汽车			长期贷款总计		
高价资产总计			负债总计		
个人财务					
家具			净资产总计		
电器					
其他			负债和净资产总计		
个人财物总计					
资产总计					



2. 制定现金流量表

在了解了个人、家庭的资产负债状况后，要对个人收支进行客观分析。所谓个人收支分析，就是弄清楚个人或家庭平时收入与开支的情况，制作现金流量表。

所谓现金流量表，通常是指在一定时期内现金收入与支出的变化情况表。这里的一定时期通常是指一年，年度的确定一般是从每年的 1 月 1 日到 12 月 31 日，或者根据具体情况确定。现金流量表能够反映家庭收支情况，便于进行家庭收支预算，是制定理财规划最重要的参考依据，也是投资理财的基础。

现金流量表没有固定形式，所列出的项目也比较灵活，制作时要根据具体情况而定。

制作现金流量表前，首先要明确一点，个人收入不仅仅局限于个人每月的工资收入，还包括奖金收入、长期储蓄存款利息、个人投资性收入和其他收入。比如，邵飞所在的外企每年年底根据经济效益会有一定的分红，另外他也在做一些证券投资，所以年底分红以及证券投资的收入虽然是需要预期的，但也要算在个人收入中，许静每月工资外收入的稿费，也要计算在内。

个人支出指的是平时每月的开支，具体内容有食、住、行等日用支出，购买家居物品、衣物、书籍的常用支出，教育金、医疗保险、养老保险等备用支出和其他支出等。邵飞夫妇的每月开支状况是，每月交通费用大约 2000 元左右，但是两个人的单位报销一定额度的交通费用，实际上两人负担的交通费用在 1000 元左右。其他开支项目中，两人因为工作需要，经常外出与朋友聚会，交际费用每月至少要 2000 元左右。这些费用都必须纳入每月开支中。计算这两个数字的目的，是为了清楚地分析个人收支损益。

个人收支损益 = 个人收入 − 个人支出

如果个人收支损益值大于零，意味着个人日常有一定的积累；损益值等于零，说明个人日常收入与支出平衡，日常无积累；如果损益值小于零，说明个人日常入不敷出，要动用原有的积蓄或借债生活。

现金流量表模板

现金流入：	
先生薪资收入	
妻子薪资收入	
其他家人薪资收入	
所得税	
薪资总收入（1）	
房租收入	
利息收入	
投资利得（损失）	
理财总收入（2）	
收入总额（1）+（2）	
现金流出：	
饮食支出	
衣着美容支出	
房租支出	
水电电话费	
交通费	
教育进修费	
休闲娱乐费	
保险费	
其他支出	
生活总支出（3）	
期初现金：	
本期净储蓄	
本期借入款	
本期投资本金收回	
本期可运用金额	
本期贷款本金偿还	
本期投资本金投入	
期末现金：	



除了个人资产负债表和现金流量表这两张表之外，还有一些常用的财务指标用于个人及家庭财务状况分析，如财务比率分析。财务比率分析是指通过对资产负债表和现金流量表中若干专项的数值进行对比分析，找出改善财务状况的方法和措施。

以某个人现金流量表为例，他期望2005年的开支为75900元，而预期收入为64800元，两者之间有11100元的差距。这时，就需要采取一定的措施来弥补这个缺口。他可以通过增加收入、减少支出、改变资产结构或借入新的债务等方法来实现目标。如果这几种方法都不行，其财务目标就难以实现了。

3. 常见的财务比率

下面提到的财务比率资料，在资产负债表和现金流量表中都可以找到，它们衡量了资产在偿付债务以及流动性和盈利性等方面的能力，同时反映了个人的风险偏好、生活方式和价值取向，帮助判断改善财务状况的可能性大小，帮助确定理财策略。

(1) 偿付比率

偿付比率是净资产与总资产的比值，它反映了个人综合还债能力的高低，可帮助判断面临破产的可能性。偿付比率计算公式如下：

偿付比率＝净资产÷总资产

比如某人的净资产为774000元，总资产为1111500元，那么其偿付比率为774000÷1111500＝0.696。这意味他的资产即使在经济不景气时，也有能力偿付所有的债务。

理论上，偿付比率的变化范围在0到1之间。一般该项数值为0.5较适宜，如果其偿付比率太低，意味着他现在的生活主要靠借债来维持。一旦债务到期或经济不景气时，他的资产出现损失，很可能会资不抵债。当然，如果偿付比率很高，接近1，也意味着可能没有充分利用自己的信用额度，没有通过借款来进一步优化其财务结构。

(2) 负债收入比率

负债收入比率又称债务偿还收入比率，它是衡量个人财务状况是否良好

的重要指标。该比率是某一时期如一个月、一个季度或一年到期财务本息与收入的比值。由于偿还财务是在交纳所得税之前进行的，所以一般采用的是每期税前收入。

负债收入比率＝负债÷税前收入

对于收入和支出都相对稳定的人，可以用年来作为计算周期；如果收入和债务数额变动频繁且变动幅度较大，则应该以月为周期进行计算，这样才能更准确地反映收入满足债务支出的状况，避免某些月份收入不足或到期债务较多而产生严重的债务问题。比如某人2004年的总收入为396304元，而债务支出有偿还房屋贷款和个人贷款这两项，两者之和为38000元＋11200元＝49200元，将该数值除以当年的总收入，其债务收入比率为0.124。该数值意味着该人每年收入中的12.4%将用于偿还债务。

从财务安全角度看，个人负债收入比率数值如果在0.4以下，其财务状况属于良好状态；如果负债收入比率高于0.4，则继续借贷融资会出现一定的困难。也有人认为，要保持财务的流动性，负债收入比率在0.36左右最为合适。对于负债收入比率高的人，专业理财师会进一步分析其资产结构、借贷信誉和社会关系情况，然后再作出理财建议。

（3）流动性比率

资产流动性是指资产在未来可能发生价值损失的条件下迅速变现的能力。能迅速变现而不会带来损失的资产，流动性就强；相反，不能迅速变现或变现过程中会遭受损失的资产，流动性就弱。一般将现金及现金等价物中的专项看作是流动性资产，流动性比率就反映了这一类资产数额与客户每月支出的比例。其计算公式如下：

流动性比率＝流动性资产÷每月支出

比如某人的流动性资产为60000元，每年支出数额为232070元。假定每年支出是按月平均支付的，我们将其年支出额除以12，就得到了每月支出数额：232070元÷12＝19340元。这样，就可以求出流动性比率为60000÷19340＝3.1。

一般而言，如果流动性资产可以满足其三个月的开支，即流动性比率大约为3，可以认为资产结构的流动性较好。但是，流动资产的收益一般不高，

对于一些收入有保障或工作十分稳定的人来说，其资产流动性比率可以较低。如果他们把更多的资金用于资本市场，就能够获得更高的收益。

例如，在美国，很多居民都通过参与职工福利计划，为自己提供收入保护，他们就不需保留过多的流动资产。

（4）储蓄比率

储蓄比率是现金流量表中盈余和收入的比率，它反映了控制其开支和能够增加其净资产的能力。为了更准确地体现其财务状况，这里采用的一般是税后收入。其计算公式如下：

储蓄比率＝盈余÷税后收入

比如某人在2004年的总收入为396304元，而其盈余为164234元。假设他只需要交纳所得税，则其税收支出为29800元，这样他2004年的税后收入为396304元－29800元＝366504元，储蓄比率为164234元÷366504元＝0.45。这就是说，当他在满足了当年的支出后，可以将45%的税后收入用于储蓄或投资。

在美国，受高消费低储蓄观念的影响，居民的储蓄率普遍较低，平均储蓄比率只有5%～8%左右。但在中国，由于客户储蓄是为了实现某种财务目标，该比率一般都比较高。

（5）投资与净资产比率

投资与净资产比率是将投资性资产除以净资产数值，求出两者之比。这一比率反映了通过投资增加财富以实现其财务目标的能力。它的计算公式如下：

投资与净资产比率＝投资资产÷净资产

比如某人投资性资产数额为530000元，净资产为774000元，则其投资性资产与净资产比率为530000元÷774000元＝0.68，这表明他的净资产有一半以上是由投资性资产组成的。

有理财专家认为，一般应将投资性资产与净资产比率保持在0.5以上，这样才能保证其净资产有较为合适的增长率。对于年轻人来说，由于财富积累年限尚短，投资在资产中的比率不高，投资比率也会较低，一般在0.2

左右。

对于个人和家庭来说，在新春旧年的分界线上，或者每半年，应盘点一下自己的资产，回顾最近一段时间的财务得失，及早调整自己的财务计划，以便为今后的财务规划做好打算。

4. 案例分析

（1）积累阶段的年轻人

林怀远大学毕业工作5年，升任公司总监助理。目前，他工资卡里活期存款有6000元，积累的定期存款2万元，投资账户中还有5万元的基金投资。小林购买了一套40万元的房产，首付的10万元是由父母赞助的，现在还有25万元的贷款没有偿还。因为房产的周围设施没有如期跟进，小林的这套房产升值不多，小林估计目前的市价为50万元。

这样算下来，小林的总资产达到了57.6万元，其中负债25万元。

（2）发展阶段的年轻人

大刘在一家外贸公司工作，有一个幸福的三口之家。目前，大刘家共有银行卡4张，两张工行卡中有活期存款5000多元，房贷卡中则有6000元，足够应付两个月的还贷资金。此外，大刘在工行还有5万元的定期存款；在银行的8000美元购买了外汇结构性存款。

年初大刘将10万元资金投入了国债市场，现在这部分资金增值到了11.7万元。大刘现住一套120平方米的公寓，由于位置在即将开通的轨道交通站点附近，房产的总价已由60万元上升到100万元。房产目前还有25万元的公积金和商业贷款没有还清。此外，大刘夫妇还从岳父母那里继承了一套“旧公房”，房屋价值约为30万元，每个月能获得800元的租金，但是房屋租赁行情不太稳定。

综合上面的数据，大刘家有金融资产24.2万元，房产130万元，加上家电、家具等其他资产约10万元，大刘的家财总计近164.2万元。扣除掉25万元的房贷，净资产总额139.2万元。

（3）财务分析

在上面两个案例中，我们通过三大指标，可以诊断出其财务健康状况。



①资产负债率70%以下——安全

资产负债率是个最简单的比率，也就是负债在总资产额中的比率。以上文中大刘家的例子来看，其总资产额达到了164.2万元，负债额25万元，资产负债率刚过15%。而小林的资产负债率则稍高，达到了43.4%。如果他贷款买车的话，预计资产负债率还将上升。

一般说来，家庭资产负债率在70%以下属于安全状态。当负债在家庭总资产中所占比例过高，每个月为此付出的利息费用就会相应上升，直接影响到每个月的现金流出，进而侵蚀家庭的资产。过高的负债比率还会在家庭财务发生紧急情况例如失业或疾病时带来很大负担，甚至造成家庭“资不抵债”。

②固定资产比例超90%——“阳性”

流动资产是现金、存款、股票、基金、债券等变现能力比较强的资产，而房屋和非运营用的汽车则属于固定资产。实践证明，大部分的资金供给，像养老金储备、子女教育以及国际旅游这样的非必要性支出，都来自于流动资产。不过现实生活中，很多家庭的资产流动性都比较差。像大刘家，在160多万元的家庭资产中，有130万元是流动性较差的房屋，固定资产在总资产中的比例为80%。小林家57.6万元资产中，50万元的房产占据了大部分，占比为86.8%。一般来说，固定资产在总资产中占的比率超过90%，意味着这项“体检”结论是“阳性”的。

③还贷额超过收入的50%——过重

家庭财务中，一般负债项目主要由信用卡贷款、房屋贷款和汽车贷款三部分组成。信用卡贷款可以享受一段时间的免息期，但假如逾期无法及时偿还贷款，而使用银行提供的“循环信用”，那么承受的利率就会高达8%，由此引发的利息支出不是一笔小数目。

在进行负债管理的时候，有一些小的指标可以用来衡量财务状况，如还贷额占收入的比例，当这个比例超过50%，就意味着每个月还贷负担过重。一个类似于企业的“利息保障倍数”指标，也可以用来衡量个人或家庭的负债结构是否合理。计算的方法是每个月的实际收入除以每个月要支付的利息，如果所得值小于4，说明每个月收入的1/4以上是用来偿还利息的。在这种情

况下，就要慎重考虑一下负债结构是不是合理了。

在利用资产负债表和现金流量表对个人或家庭财务状况进行分析后，就会清楚地掌握个人或家庭财务状况的结构和质量优劣，并且可以根据财务状况进行合理投资和理财。对自己财务状况有了明确的把握，就可以为制定投资理财规划目标打下基础，不会让制定的目标与自己的能力相差过大，导致财务目标无法实现。

二、制定数字化财务目标

有人用以下公式表明目标、手段与成功的关系：

成功 = 目标 + 方式

假定成功为100，现在要给目标和方式分别确定一个值，使之加总等于成功。思考3分钟后，看你的答案是否和下面的数值相同：

（目标，方式） = （100，0）

理由很简单，一旦目标明确，手段和方式自然应运而生。事实上，各种手段和方式都是客观存在的，这些手段和方式或是大师总结的，或是流传的经验，随时可以拿来使用。即便你自己不会使用，也可以请专业人士来打理。但目标只有自己才能确定，没有任何人能够帮得上忙。

有些人目标已定，但结果并不成功。这不是因为没有合适的方法使他获得成功，而是因为他制定了不切合实际的目标，导致选择了不合适的方式。

1. 财务目标数字化

在对自己的财务状况有了一个明确的了解和分析之后，下一步就是要制定一个合理的财务目标了。理财成功的关键之一就是建立一个周密细致的目标，有了目标才能作理财规划。

一般来说，财务目标有近、中、远之分，在实施过程中，可以根据自己的实际情况不断进行调整。合理的财务目标应该是可望也可及的，也就是说虽有一定高度，但经过努力是完全可以实现的。制定这样的财务目标，要根据当前各相关理财产品的实际收益和风险状况来制定。



制定理财目标应当关注现有的生活，关注人生的梦想。理财的目标尽管各种各样，但归纳起来，不外乎为自己及家人建立一个安心、富足、健康的生活体系，实现人生各阶段的目标和理想，最终达到财务自由的境界。理财既要考虑财富的积累，又要考虑生活的保障；既要为获利而投资，又要对风险进行管理和控制；既包括投资理财，又包括生活理财。如果将个人财务目标片面地理解为投资赚钱，理财过程就会变得急功近利，投资渠道单一，使风险大大增加。

有些人倾其毕生的积累投资于股票市场，甚至一些退休的老人，也将自己的养老金换成股票。如果股市大跌，投入的资金不但不能保值增值，甚至还会大大缩水，随后的生活质量就会大打折扣。

个人理财首先要保证满足自己正常的生活需要，其次才是对剩余财产进行合理安排。从理念上说，就是要合理划分生活开支与可投资资产。

具体的财务目标，并非是笼统的“钱越多越好”，而是根据自己的实际情况制定并尽可能精确地表述出一个可实现的理财目的，然后围绕这个明确的目标，制定切实可行的理财计划，并严格按照理财计划去执行，最终实现自己的财务目标。相反，如果财务目标不明确，制定的理财计划跟着感觉走，那么最终的效果就存在很大变数。

什么样的财务目标才是明确的目标呢？在制定目标前，需要区别目标与愿望的差别。日常生活中，我们有许多这样的愿望：我退休后想过舒适的生活，我想把孩子送到国外去读书，我想换一所大房子。这些想法只是生活的愿望，不是财务目标。

财务目标必须有两个具体特征：一是目标可以用货币精确计算；二是有实现目标的最后期限。简单来说就是财务目标需要具有可度量性和时间性，也就是说财务目标必须是数字化的财务目标。如我想 20 年后成为百万富翁，我想 5 年后购置一套 100 万元的大房子，我想每月给孩子存 500 元的学费。这些都是清晰的财务目标，具有现金度量和实现时间两个特征。

在制定财务目标时，要根据个人能力和市场环境，考虑目标的可实现性。好高骛远和缩手缩脚的财务目标，在投资理财中都是需要坚决克服和避免的。

对于任何一个财务目标，我们可以从四个方面对它来进行分析：明确性、

目标履行期限、优先级别、内部一致性。

（1）明确性

财务目标既有概括性的目标，也有量化的具体目标。例如财政独立或建立财政上的安全感，是基于价值观和信仰的概括性目标，很难用货币去量化。个人理财时需要把这些概括性目标分解为更明确的目标，如“购买10万元的寿险”，或“为养老储蓄100万元”。财务目标可以明确体现在月预算或年预算中。这些明确的目标涉及到娱乐、食品、保险、住房、服装、交通等各项花费和储蓄方面。

（2）目标履行期限

财务目标可以根据履行期限来分类。一些目标是非常短期的或几乎是即期的，例如用足够的钱支付日常的基本开支，或给家庭提供一定水平的保险保障。有一些短期目标是想在一年内达到的，例如，计划在6个月内买一套音响组合，或在一年内支付所有的信用卡债务。长期目标是指履行期限在10年期以上的目标，例如计划送孩子到海外读书，购买更好的房子，为养老进行储蓄。这些目标通常需要大量的财富资源。当然，也有需要在几年内达到的中期目标，例如为旅行准备一定数量的钱，或支付未清的汽车贷款。

（3）优先级别

给财务目标设置优先级别是必需的，因为每一个人都无法完全实现最初设定的所有目标。随着时间的推移，一些目标显示出不能达到的迹象时，应该立刻调整它们，并根据现实情况作出选择，比如在送孩子去国外读书和提早10年退休之间选择一项。

（4）内部一致性

不要以为财务目标中的各个分项目标是毫无关联的，事实上，每一个目标都不是独立存在的。例如，如果你有许多“奢侈”的短期目标，那么退休后达到较高生活水准的长期目标就可能达不到。为了你的房子而积累首付款这样一个中期计划，需要对每月的现金流加以限制。记住，你在为一生制定计划，而不是接下来的几个月或者几年。不要只是做一个10年规划，而对第11年没有任何规划。



理财规划的目标包含三个层面的内容。首先是安排好当前的生活，将目前的资产和产生的现金流作合理的安排和配置，为家庭提供适当的保障，从而使自己和家人能有一个安心健康的生活。其次是为未来的人生目标和理想，在财务上作好安排和规划，未雨绸缪。比如孩子未来的大学教育费用，自己的养老问题等，都需要尽早作好安排。再次是通过理财规划，最终建立一个终生的现金流渠道，足以保障自己和家人过上无忧无虑的生活，不用再为金钱而工作，这就是所谓的财务自由境界。这三个层面，也就是我们所说的近期、中期和远期理财目标。

很多年轻人容易犯一个错误，就是过分关注近期目标，而对中期、远期目标缺乏足够的重视，总是被眼前的财务目标搞得焦头烂额，很容易影响中期或远期目标的实现。远期目标并不意味着很久以后才开始着手进行理财规划，而是从现在就开始计划和安排，这样远期目标才有可能在十几年或几十年后实现。相对于近期目标，实现中远期目标往往需要更大的努力和持之以恒的耐力。

年轻人在努力实现近期目标的时候，千万不要忘了尽早为中期和远期目标打算。

2. 理财规划“三步走”

在制定财务目标时，一般按照以下三个步骤来进行。

首先，列举所有的愿望与目标。穷极目标的最好方法是使用“大脑风暴”。所谓大脑风暴，就是把能想到的所有愿望和目标全部写出来，包括短期目标和长期目标。列一个清单，写下一生想要实现的目标，目标要尽量完整，并切合实际，包括那些你认为不容易实现的目标。有些目标比如晚年生活过得舒适一些，这个目标可能与理财没有直接关系，但是细细思量之后，会发现舒适的生活标准还是可以量化的。

第二，筛选并确立基本财务目标。审查每一项愿望，并将其转化为财务目标。其中有些愿望可能不太容易实现，就需筛选排除。例如，想 5 年后达到比尔• 盖茨的财富级别，这对许多人来说是遥不可及的，所以也就不应成为财务目标。把筛选下来的财务目标转化为一定时间内可以实现的量化指标，

并按时间长短和优先级别进行排序，确立基本的财务目标。所谓基本的财务目标，就是生活中比较重大的，较长时间后才能达到的目标。如养老、购房、买车、子女教育等。目标按实现的期限分成短期目标、中期目标和长期目标，然后按目标的渴望实现程度或者目标的重要性，作三级或五级分类，并按优先级别排序。将来不得不放弃某些财务目标时，可以方便地按优先级顺序作出选择。

考虑下列问题可能对制定理财目标有帮助：

◇还想买一套房吗？是自住还是投资？

◇想改善居住条件吗？要换家具吗？多长时间装修一次？预算是多少钱？

◇退休后想过什么样的生活？想什么时候退休？

◇想不想换新车？有没有锁定目标？

◇想收藏一些有价值的东西吗？

◇想让孩子在哪方面有所发展？需要为孩子的发展投入多少钱？

◇想送孩子到哪里接受高等教育？需要为孩子准备多少学费？

◇想到哪里旅游？旅游预算支出是多少？

◇家里有多少人将来需要赡养？

◇想不想提高学历？

◇明天开始停止工作，需要多少积蓄来维持现有的生活水准？

◇如果突遇不测或疾病，家人需要多少积蓄才算有保障？

第三，分解和细化目标，使其具有可操作性。制定理财行动计划，即达到目标需要的详细计划，如每月需存入多少钱，每年需达到多少投资收益等。有些目标不可能一步实现，可以将这些目标分解成若干个次级目标。设定次级目标后，就知道每天需要努力的方向了。目标必须具有可操作性，这是财务目标的一个显著特征。

3. 案例分析

下面我们来看一个数字化财务目标的例子。

白先生与万女士均为外企职员，家中有一个 8 岁的男孩，夫妇两人的家庭年收入约为 40 万元。2000 年购下一套复式住宅，该房产大约还有 10 万元



左右的贷款未还清。因当初买房时采用等额还款法，故白先生没有提前还贷的打算。

为了接送孩子读书和出行方便，夫妇俩有购车的想法，目前看中的车辆总价约在 30 万元。万女士为了使自己的职位能得到升迁，准备研读 MBA，学费总价约为 18 万元。夫妇俩从 1997 年起在股市的投资约为 50 万元，主要用于购买新股，至今尚保留的原始股及所配新股市值约为 30 多万元，资金账户中资金约 40 万元（从未介入二级市场）。银行存款在 25 万元左右，每月补贴双方父母约 2000 元，每月还贷及家庭开销在 5000 元左右，孩子教育费用每年约 1 万元左右。夫妇俩除了 5 年前各自购买了 10 份平安养老保险外，对其他险种不了解，也没太多的购买兴趣。为了进一步提高生活情趣，白先生每年有举家外出旅行的习惯，这项花费每年约在 1.2 万元左右。万女士在未来 5 年里有购买其他物业作投资的家庭计划。可能的话，夫妇俩想在适当时候送孩子出国读书（假如孩子不能考进国内重点大学，那么送孩子去加拿大或澳大利亚留学）。白先生与万女士有这么多的打算，怎么计划才是最好的呢？

白先生和万女士对未来生活有了初步的目标，其中主要有以下几条：

◇近期购买一辆 30 万元左右的车子。

◇未来 5 年内购买其他物业作为投资。

◇适当时候送孩子出国留学（视以后孩子的高考情况而定）。

◇白先生和万女士没有提到，但实际上更重要的是未来养老计划。

白先生和万女士的财务目标中，买车的费用比较明确，预算为 30 万元。购买物业作为投资，其投资弹性很大，白先生和万女士也没有一个明确的目标。因此，可在安排好其他家庭财务目标后，再作具体安排。孩子出国留学的费用这一财务目标，实际上弹性也很大，但多积累一点是有必要的。考虑孩子出国留学是 10 年以后的事，初步预算其需要的费用为 150 万元。按照白先生和万女士有 8 岁的男孩这一情况来估计，白先生和万女士将在 20 年后退休。按照他们目前的生活水平，20 年后需要 500 万元的养老金。从理财的优先顺序来看，首先是买车，再就是孩子的留学费用和夫妻二人的养老金计划，最后是物业投资。

白先生和万女士的家庭资产负债情况如下。

家庭资产负债情况表（单位：万元）

家庭资产		家庭负债	
现金、活期存款	40	房屋贷款	10
定期存款	25		
股票	30		
房产	不详		
保险	20 份平安养老险		
合计	95（不包含房产和保险）	合计	10
净值	85（不包含房产和保险）		

白先生和万女士的家庭资产还是较为殷实的。下面对他们的家庭资产情况加以分析。

◇现金、活期存款有 40 万元，占其总资产的 42.11%，比重过大，没有充分发挥资本的投资价值。

◇定期存款 25 万元，占其货币总资产的 26.32%，较为合理，可以获得稳定的利息收入。

◇股票市值 30 万元，占其货币总资产的 31.58%，较为合理。由于白先生和万女士的投资主要用于新股认购，因此其收益较为稳定。按目前新股认购收益率来看，年收益率可达 3.5% 左右。

◇保险方面，夫妻双方各有 10 份平安养老保险。相对于其他货币资产而言，该比例太小。出于对未来养老的考虑，应加大保险方面的投入。

如何将白先生和万女士的财务目标分解和细化呢？下面对其财务目标分解和细化如下。

◇由于白先生和万女士现金资产较多，有 40 万元的资金在证券公司的资金账户中。将较多的现金存于证券公司是不太适宜的，可以将其中的 30 万元用于买车，另外 10 万元可用于新股中签认购以及备用。

◇由于白先生和万女士又要买车，万女士又要读 MBA，费用支出较多。未来 5 年内投资物业并非较好的选择，建议 5 年后再考虑投资物业。



◇对于10年后150万元的孩子留学资金，需要马上进行考虑。每年可在此项上结余10万元，投入收益率为5%的一个投资组合中，10年后可基本满足孩子的留学需要。

◇夫妻双方退休后500万元的养老金计划，也需要现在就开始考虑。每年可在此项上结余10万元，投入收益率为5%的一个投资组合中，20年后可拥有近300万元的退休养老金，加上房产和其他货币资产的增值，500万元的养老金计划是完全可以实现的。

数字化财务目标是理财的基础，也是和每个年轻人今后的人生目标紧密相连的。正如前文所说，理财不仅仅是财富的增加，更是人生的规划。制定财务目标，不仅仅是存款数额的增加，更重要的是实现自己的人生目标和理想。对于年轻人来说，尽早制定一份明确的理财规划，不但可以让人生更加有条理，也会在今后的生活中事半功倍，逐步感受到理财带来的巨大便利作用，不会在人生的每一个阶段因实现迫近的生活目标而为金钱奔波。理财，为的是让你成为财富的主人，而制定数字化的财务目标，则是垒起通往财富之路的一个个台阶。

三、制定可操作的理财计划

有了详细的数字化财务目标之后，就要着手制定理财计划了。理财计划是关系到资本收益高低的关键，一份好的理财计划书，可以让生活井井有条，稳定增加财富，逐步实现近期、中期和远期人生目标。

如果说财务目标是人生目标的细化，那么理财计划就是人生目标的实施纲要。对于追求高消费且大手大脚的年轻人来说，制定一份可操作的理财计划，可以有效地规划自己的财务状况，避免过度消费。

1. 明确自己的理财需求

现在市面上的理财产品多得令人眼花缭乱，很容易让人失去判断力。究竟什么样的理财产品组合才是最适合自己的呢？相信不少年轻人都会有这样的疑问。有些人在选择理财产品时缺乏明确的规划，看到股市大涨就投资股

票，看到房价飚升就想投资房产，完全忽略了自己的实际情况。

不同的人群由于性格、职业发展和预期目标不同，对理财有不同的要求，所以理财组合也应该有所差别。投资不能讲究面面俱到，而是应该从实际情况出发，针对自身情况，选择适合自己投资的理财产品组合。任何时候都不要忘了，自身的需求是第一位的。只有满足自身需求的产品才是有价值的，不能看到别人盈利就眼红，否则很容易作出错误的投资决策，导致投资失败，影响自己的日常生活。

在制定理财计划之前，每个人都要问自己以下几个问题，以更加明确自己的理财需求。

问题一：我的财务现状如何？

财务现状简要而言是指一个人的收入和支出情况。A 类人每个月有稳定的工资收入和稳定的生活支出，此外还能将一部分工资存入银行；B 类人由于职业关系，收入来源波动很大，支出占收入的比例很高；C 类人经济来源没有保障，但支出数额相对固定；D 类人从上辈人那里继承了大量财富……个体巨大的差异性，决定了每个人的财务状况不可能百分之百相同，因此没有一个现成或者标准的理财计划适合特定的一类人。确定个人财务现状的重要性，在于初步决定理财计划的未来收益目标和各种软硬性约束，确定或者调整自己的风险承受能力，确定资产配置的方向。

问题二：我能承受的风险有多大？

在这里，我们一定要分清“可以承受”和“愿意承受”这两个概念的区别。“可以承受”是指根据科学的分析和测算，个人投资者在财务状况允许的情况下能够承担的损失大小。“愿意承受”不需要科学的分析和测算，主要和个人的心理因素有关。急于致富的投资者，投资组合可能过分倾向于股票等高风险的证券，一旦市场情况不利，将遭受难以承担的损失；过于保守的投资者，投资组合可能过分倾向于低风险的固定收益产品，在资本市场高速发展时，会丧失资产快速增值的机会，且有可能影响其未来的大额支出计划和退休计划。如何确定自己能够承受的风险，可以向专业理财人士咨询，他们通常能根据投资者的个人经历和调查问卷，提供专业和值得信赖的意见。

问题三：我期待的投资收益是多少？

这是所有投资者都关注的核心问题，也是一个理财计划非常重要的组成部



分。需要注意的是，投资者希望达到的收益率和能够达到的收益率是有区别的。每一个人都希望投资收益越高越好，却往往忘记了自己的风险偏好。经常会有这样一类人，他们希望银行能提供高收益、低风险的产品。当问他们的收益率目标是多少时，没有一个人能提供确切的数字，都回答越高越好，这就是期待的收益率和风险偏好严重脱节的例子。在这个世界上，没有免费的午餐，也几乎不存在高收益、低风险的产品。投资者在确定了自己的风险承受能力后，就要在市场中寻找基于该风险程度的投资工具。假设该投资工具的价格基本反映其风险程度，那么，该投资工具的收益率将是一个比较稳定的数值。我们需要做的，就是在要求的收益率和理财计划所能达到的收益之间寻找平衡点。基本原则很简单——高风险对应高收益，低风险对应低收益。

问题四：我期待的投资期限有多长？

投资期限的长短，对资本的流动性会有很大的影响。很难想象一名70岁的老人，会选择期限为20年且不能提前终止的理财计划。理财计划的投资期限和未来预计的支出项目有很大关系，例如积攒子女教育费用，由于该数额较大，在短期内很难一次性积累，而且肯定将列入支出项目，因此对理财计划的流动性要求不太严格，但对定期、定量将一部分资金留存为教育费用的要求就比较严格。积攒子女教育费用的理财计划，期限通常为10~15年，每年存入的金额相对固定，主要投资工具是每年有稳定利息收入的固定收益型债券或者长期理财产品。需要购买房屋的中青年白领人士，由于购房的时点不确定，因此理财计划的期限不能太长，流动性必须要好，以便随时应付可能出现的大额支出。有购房需求的投资者，可采用基金定投或者购买短期理财产品的方式，尽量提高闲置资本的收益率。即将退休的投资者，退休后还有相当长的一段时间可以进行投资，只要每月留出一定金额满足日常支出，随时准备应付高额的医疗费用支出即可。针对上述特点，该类投资者的理财计划期限可以比较长，但流动性一定要好，可以随时买卖的柜台国债是一个较好的选择。

2. 制定理财计划的阶段和原则

我们把年轻人分成积累阶段的年轻人和发展阶段的年轻人，这两个阶段的

年轻人对于理财的需求显然是不同的。前者更青睐一些高风险高回报的投资品种，以满足自己短期内对资金的大量需求。另外，他们的事业、生活充满变数，财务状况很不稳定，理财计划需要根据自身情况时时加以调整。后者由于事业、生活趋于稳定，更加注重保险、养老、子女教育等问题，选择的投资理财品种更倾向于长期稳健型产品。这两个类型的人群，在制定理财计划的时候，显然不能一概而论。同一类型的人群，由于自身性格、投资偏好等方面的差异，选择的投资风格也会有比较大的差异，同样需要区别对待。所以对于一个年轻人来说，首先要清楚自己的需求，自己的实际情况和投资偏好，准确评估各种理财产品的特点，这样才能有的放矢地制定理财计划，让理财计划得到有效的实施。这样的理财计划我们称之为“可操作的”理财计划。

制定可操作的理财计划，一般分为以下几个阶段。

◇确定理财计划工作的前提条件，即确定实施理财计划的预期环境。对具体条件了解得愈细愈透，并且始终如一地运用，理财计划就会做得愈细。

◇拟定可选方案。通过综合评价，确定理财计划方案。在制定理财计划时，要考虑多种情况，拟定备选方案，避免只订一个方案，这样才能在比较中找到最切实可行的方案。

◇制定派生计划即分计划。总计划要由分计划来保证，分计划也是家庭理财总计划的基础。对于人口少的小家庭则无需这一步。

◇通过家庭预算，量化理财计划。为了让计划切实可行，要编制详细的预算，使计划进一步量化。

一般来说，理财计划的制定受年龄、职业、收入、性格等方面的影响。年轻人更倾向于积极的理财方式，年龄大的人则倾向于稳健型的理财方式；一些有金融、经济专业修养或工作背景的人群，对股票、期货、外汇等有更多的了解，容易掌握比较多的信息，相对于其他人群，更倾向于操作性强的理财方式；收入较高的人群在投资产品的选择上，比低收入人群有更大的余地；生性冲动、喜欢冒险的人，与谨慎保守的人相比，在理财风格上也会有比较大的差异。理财计划具有强烈的个人色彩，可以说有多少人就会有多少不同的理财计划。因此，在制定理财计划的时候，千万不能照搬照抄，要在充分进行自我分析的基础上，制定符合自身情况和自身期望的理财计划。

不管是什么类型的人群，理财计划的编制都要遵循以下原则。

◇木桶原则。水桶能盛多少水，取决于最短的那块木板。家庭成员要对家庭理财计划实施的限定因素有详细的了解，这样才能有针对性地制定有效的行动方案。

◇目标细化。任何一项计划，预期实现的周期越长，实现的可能性越小。因此长期的家庭理财计划，一定要落实到许多分计划中去实施，否则效果就要大打折扣。

◇保持灵活性。在制定计划时，一定要留有余地，否则完成的可能性会减小。

◇及时修订。理财计划只是手段，而不应成为人生的枷锁。当客观现实与计划出现重大差异时，要重新编制切实可行的家庭理财计划。

3. 案例分析

让我们通过几个例子，来看一下不同类型人群的理财计划。

案例 1

北京的李先生 28 岁，是一家外资公司的软件工程师，目前单身，月收入 8000 元，年底多发一个月工资算作年终奖。李先生喜欢泡吧，追求时尚，目前没有什么积蓄。单位提供“三险一金”，父母均有退休金和医疗保障。李先生还没有购买属于自己的房产，租住一居室，月租金 1000 元。

李先生知道自己在理财方面存在问题，否则也不会工作 5 年仍然积蓄全无。李先生想这样的生活不会持续太久，如果 5 年后结婚，他该如何规划自己的财务？

李先生年薪约 10 万元，可以说是典型的“白金单身汉”。但从目前的生活状态来看，过多的时尚消费和房租，消耗掉了李先生的所有收入，以至于工作多年依然没有任何积蓄，显然他属于流行的“月光族”。

像李先生这样的白领，普遍都存在这样的问题：收入很高，但却没有积蓄，甚至是负债累累。原因很简单，由于每月稳定的现金流入以及非常小的家庭负担，刺激了他们旺盛的消费需求。但是这样的生活方式既不实际，又无法持久。

目前，单身时期是李先生的资本积累阶段，越早规划财务，积累财富的效果越明显。

为了克制李先生的消费冲动，每个月要先存2000元作为积累，将生活开支尽可能控制在5000元以内，这就是所谓的“节流”。

作为软件设计师，兼职工作的机会很多，且收入不低。为了以后的幸福生活，年轻时多些努力也是值得的。一般来说，兼职收入2万元左右，根本不会影响正常的休息与娱乐。

假设李先生5年后结婚，那么理财方案如下。

以第一年中每月收入的2000元分别存为定期存款，期限均为1年。这将作为今后生活的紧急备用金（绝对不能用作酒吧消费支出）。

李先生平时很少接触金融知识，对理财也知之不多，所以建议李先生投资开放式基金。有专家理财的优势，可以使投资稳定获益。股票型基金8%的年收益，债券型基金5%的年收益，都是可以预期的。

相对于李先生风险承受能力比较强的特点，建议李先生将70%的资金投资于股票型基金，30%投资于债券型基金。5年后，李先生将会有18.75万元的财富积累，完全可以用10万元作为首付款，构建自己的温暖小家。

案例2

阿菊，35岁，已婚，有一个5岁的女儿。夫妻两人年收入共计15万元，其中女方收入约占1/3。支出每年10万元。拥有价值64万元的住房，价值13.5万元的汽车，8万元的活期存款，3万元的一年定期存款，9万元的基金。现有银行房贷48万元，清偿期为2024年，月还款3000元。两人所在工作单位按照国家要求上交基本保险，女儿有6万元保额的教育险（月缴）。

理财建议：现阶段，其房贷等财务目标对资金安全性要求较高，所以整体上建议投资中等风险的理财产品，如配置型基金以及少量股票型和指数型基金，封闭式基金也可以关注。应急准备金为月支出的6～9倍。在已有的社会保险基础上，还需要购买一些商业保险。

通过以上对比，我们可以看出，不同类型的人群，由于自身条件和财务目标不同，在理财计划上存在相当大的差异，所以不同人群有不同的理财产品组合方式。



四、实施理财计划

理财实际上就是自己分析自己的财务状况，依据分析结果制定出一个计划，然后实施这个计划的一个过程。作好了一份详尽的理财计划，下面要做的就是实施计划了。

再好的理财计划，如果得不到有效的实施，没有产生任何实际效果，和不理财没有任何区别。有了合理的理财方案，就一定要尽可能快地行动起来。

在实施理财计划的过程中，除了资金成本的投入，一定要注意时间成本的重要性。在日常生活中，要注意养成这样一个习惯：发了工资的第一时间，留出基本生活费后，最少拿出20%存入银行，或购买定额定投基金。这里提醒一下，长期定额定投基金由于有复利效应，所以投资长期定额定投基金的效果，是专业理财人士一致公认的。长此以往，这些资金就会对实现人生目标带来极大的帮助。

万事开头难，改变自己的生活方式，节俭起来，虽然这不是一件容易的事情，特别对于热衷消费的年轻人来说，但你一定要行动起来。

1. 审视自己的理财现状

在实施理财计划之前，先检视一下自己目前的收入与支出状况，考虑目前的财务状况是否足以实现自己所制定的目标。不要盲目实施理财计划，以免等到发现手头资金不足时再去修改计划，这样往往既浪费了时间，又浪费了精力，还没有什么切实的收益。通常情况下，审视自己的财务状况后，会面临两种局面，一种是收入减去基本的生活费用有一些盈余。这种情况下，可以进入理财的实施阶段了。还有一种情况是收入减去生活费用后盈余不足。造成这种情况的原因主要有两种，其一是收入太少，其二是花销太大。

个人实际的收入和期望的生活目标有距离，在这种情况下，要保证理财计划的实施，那么需要考虑在不影响现有工作的情况下，能否再增加一份收入，或者干脆换个薪水更高的工作。如果是花销太大导致理财计划无法实施，就要注意控制消费冲动，尤其是单身女性。

对于很多处于积累阶段的年轻人来说，收入少而花销大，往往使得理财成为一件非常困难的事情，如果不能坚持节俭，很容易使理财计划成为空中楼阁。当省钱慢慢成为一种生活习惯的时候，就会发现节俭并不是一件无法做到的事情。随着积累日益增加，你也慢慢会有一种充实感，也可以更好地实施理财计划。

年轻人大多精力充沛，特别是处于积累阶段的年轻人来说，生活还具有很大的不确定性，自身对社会和其他工作也有着比较强烈的好奇心。建议处于这一阶段的年轻人，在时间和精力允许的情况下，可以考虑做一些兼职来增加收入。这样做不仅有助于理财，更是充实人生的一种经历，如果发展得好的话，兼职甚至可以成为第二职业，成为收入的重要来源。

2. 从无到有开始理财

积累→分析→筛选→实验→观察→修正→实验，不断往复，就是完整的理财过程。在理财过程中，学习是要持续进行的，这是实施理财计划的年轻人首先需要知道的。在理财过程中，养成以下几个习惯，有助于开始并坚持实施理财计划。

（1）记录财务状况

记账是很有必要的，如果坚持每周记一次账，每个周末整理一下小账本，看看收入、支出、目前拥有的资产以及信用卡透支情况，找出不合理的支出，下周就能作出相应调整。目前网上有很多理财方面的小软件，可以帮助个人记账和管理财务。使用这些财务管理软件，收入开销一目了然，这个月比上个月多攒了多少钱，都可以看清楚，有助于及时总结自己的理财得失。

（2）学会制订预算并实施预算

财富并不是指你挣了多少钱，而是你还有多少钱。做预算听起来是一件很枯燥的工作，而且对个人理财来说也显得小题大做了。其实不然，预算可以给你足够的理由来约束自己，帮你达到所期望的 2 年、20 年甚至 40 年后的人生目标。这里所说的预算，不同于理财计划中的短期安排，而是平时生活中的具体消费，比如买衣服要视商场优惠活动来安排，每个月的电话费要控



制在多少等，这样的小事累积起来，就能为你节省下大笔的资金。

（3）拿到钱先存一部分

对于左手进右手出的人，不妨用这个办法来控制消费。不要留太多现金在手里，拿到钱后先到银行存起来一部分，如果能存定期更好。这样当你乱花钱的时候，还要将定期转为活期，想到麻烦的手续，可能你就已经打退堂鼓了。

（4）学会用小钱投资

很多人都抱怨他们拿不出钱去投资。其实并不是大笔资金的投入才叫投资，几百元一样可以投资。削减你的开支，节省每一元钱，积攒起来，即使很小的数目，也能带来不小的回报。如果24岁时每月能将100元用于投资，并可以得到10%左右的利润，34岁时，你就有了2万元，到65岁时，你的财富就变成了61.6万元了。

（5）切实关心你的投资

没有人天生是理财专家，只要多看多听，多了解理财产品，你也可以成为好的投资者。

3. 案例分析

下面我们通过几个案例来看一下年轻人是怎样从无到有变成大笔财富的拥有者的。相信自己，你也一样可以做到。

（1）积累阶段年轻人理财实例

Mary是某公司公关经理。2007年1月18日是她印象深刻的日子，因为从那天开始，一向有多少花多少的她也开始理财了。事情是这样的，那天晚上，Mary正在家里欣赏元旦去云南旅行拍摄的DV，房东打来电话："Mary小姐，你到底什么时候交房租啊？再不交就只好请你搬走了！"

Mary其实并不是"败家女"，她早就想为自己的收支好好规划一下了，可总是被这样那样的事情打断。"看来，这次是要下定决心理财了！"她立刻给银行上班的同学Cici打了一个电话，痛下决心开始理财。

Cici对Mary说，理财不是一蹴而就的，它需要长时间的累积，而且理财不等于发财。既然已经有了理财的决心，就要把理财养成一种习惯。Cici建

议 Mary 每天都存一笔钱到存钱罐里，而且这个存钱罐最好是透明的，这样 Mary 就可以清楚地看到钱越来越多，就会越来越有成就感。Cici 还说，记账也很重要，不管是几十元还是几百元的收入和花费，都要及时记下来。

“每一笔钱都要作记录，多麻烦呀!”Mary 抗议。“现在有许多电脑软件和网络工具都能帮你分析日常记账的资料，记账一点都不吃力!”Cici 推荐了中国建设银行、招商银行网上的电子账本给 Mary。

在和 Cici 的谈话中，Mary 最想要解决的就是尽快摆脱信用卡债务。Cici 不愧是银行职员，沉思片刻之后，对 Mary 说：“虽然衣食住行都要维持一定的品质，但是也要坚持能省则省的原则。”针对 Mary 每月花在衣服、娱乐和零食上的钱很多这个特点，Cici 给她提出了以下建议。

首先要改善消费习惯。比如一日三餐，如果都在外面吃，每天至少花费 50 元，一年将近 2 万元。如果在家里吃，或者大部分时间在家里吃，一年就能省下 1 万多元的花费。这笔账许多人都忽略了。

其次要做个精明的消费者。新商品上市时，价格都很高。过一段时间，价格就会下降。别赶在潮流的前面消费，可以节省下不少资金。还可以在信誉好的网店购买衣物，网上的东西一般都比市场上的衣物便宜。

养成了良好的理财习惯，有了积累，就应该考虑投资渠道了。Cici 建议 Mary 购买基金，因为基金是所有投资工具中最简单的一种。考虑到 Mary 信用卡透支还没有还清的实际情况，Cici 建议她最好不要急于购买基金。因为投资基金是不容易在短期内获利的，但一般信用卡的循环利息都高达 16% ~ 20%，所以应该先还清信用卡的欠款。另外，投资基金是要看长期表现的，所以用来投资的钱，一定要确定在三五年内不会使用。

（2）发展阶段的年轻人理财实例

对于发展阶段的年轻人来说，现在开始理财多少有点晚了，不过亡羊补牢，现在开始理财总比不理好。相对于积累阶段的年轻人来说，发展阶段的年轻人生活状况差别大，对于理财的要求也千差万别，但不管是保守型的理财，还是投资型的理财，都是通过日积月累来实现的。

保守型的储蓄投资

对于正处在资金积累阶段的个人或家庭来说，保守型的储蓄投资是一个



必经的投资理财步骤。王先生在这方面有不少的经验和感悟。

王先生将储蓄投资分为三步。第一步是盘点已有的资产，分析并理清自己的收入和支出情况。当你决定制定理财计划时，首先要做的就是盘点已有资产。因为只有先弄清了自己目前的财务状况，才能做出切实可行的理财计划来。同时，还要对自己的收入和支出情况进行分析，分清哪些收入是固定的，哪些收入是不固定的。然后分清支出情况，看看哪些是固定支出，哪些是不必要的支出，哪些是意外支出。若是记忆力不好，建议做一个账本，这样便于进行财务分析。账本可以是手写的，可以用 Excel 表格来做，也可以用专门的理财软件来做。方式不是问题，重要的是达到理财的目的。

第二步是制定一个适合自己的储蓄计划。当王先生盘点了自己的财务状况后，发现存款不多，而未来两年又有购房的打算，所以有计划地进行储蓄存款乃是当务之急。王先生分析了自己的收支情况后，发现支出费用里零食一项为不必要开支。削减掉各项不必要的支出后，每月的盈余是 1000 元。

王先生的储蓄计划如下：其一，先开一张活期存折，挂一张银联卡。每月领到薪水后，往存折中存入 1000 元，这一部分用于日常花销。其二，办一张一年期的零存整取存折，每期往里面存入 1000 元。其三，等到一年期零存整取的存款到期后，转存成一年定期存款。

第三步，严格实施储蓄计划。好的储蓄计划做出来了，不去实施，便等于一张废纸。理财要脚踏实地，一步步地按照计划来实施才行。

王先生的储蓄投资三步曲很简单。但是对于很多处于资金积累阶段的年轻人来说，还是挺实用的。需要说明的是，储蓄投资是保守型投资的一种，需要耐心和恒心。

积极型的理财投资

投资型的积极理财和保守型储蓄理财有很大的不同。对于丁克家庭来讲，理财的重点内容是养老金计划，这是经常被年轻人忽视的。

小陈、小王夫妇今年 28 岁，两人没有生育孩子的准备，属典型的丁克一族。夫妻俩均在国有企业工作，小陈每月收入 6000 元，小王每月收入 4000 元。家庭每月基本生活支出为2500 元，娱乐支出 1200 元，交通支出 1000 元。刚刚购买了一套 80 平方米的住房，价值人民币 60 万元，其中贷款 40 万元，

分20年还清。交付房屋首付款后，小陈夫妇还有10万元的存款。

乍一看，小陈夫妇年纪不大，已买了房子，收入较高，又不打算生育孩子，退休后维持现有生活水平应该没有问题。可仔细分析后，前景不容乐观，主要表现在他们支出较高，但储蓄率较低。

小陈夫妇虽然收入较高，但开支也很大。如果加上供房贷，每月只有2000元的储蓄。储蓄能力不强，会导致小陈夫妇很难积累起可以投资的资本。夫妻俩没有要孩子的打算，那么步入老年阶段后，没有儿女的照看与帮助，收入来源单一会使小陈夫妇的生活保障系数降低。从目前的情况看，该家庭的月消费水平较高，但将来通货膨胀的因素，会使两人的财产迅速缩水。

与资产负债情况相比，小陈夫妻俩的收支比相对较差。如果财富积累到一定程度，能够在投资中获得较多收益的话，支出可以维持在现有水平。但从目前的情况看，小陈夫妇正处于刚刚有一些存款，身上还背着较多债务的时期，如果今后支出继续保持这种状态的话，以后的生活水平将会受到影响。

该家庭每月需偿还贷款2800多元。如果不算存款利息，每年储蓄不足3万元。而小陈夫妇一年的支出为6万元左右（不计算贷款本息）。按照两人再工作32年计算，如果不计算通货膨胀和投资收入，每两年的储蓄收入只能供小陈夫妇使用1年，那么退休16年后，小陈夫妇将身无分文!

按照我国现行养老金给付制度计算，小陈夫妇年收入为12万元，每年个人账户积累为120000元×8% =9600元。再工作32年，退休时个人账户余额为307200元，每年能从个人账户中拿到307200元÷10 =30720元。

另外，小陈夫妇退休后，每年可享受平均工资20%的补助。假设通货膨胀率与工资增长率一直维持在2.5%，退休时北京市的平均年工资为74090元。退休前10年，每年小陈夫妇能领取的退休金总计为74090元×20% +30720元=47538元。按照现在的生活水平，退休当年需要支出56400元×(1+0.025) ×32 = 124292元。小陈夫妇退休后，当年的收入只占支出的36.64%，支出缺口为76754元。如果小陈夫妇退休后生活25年，每年通货膨胀率和存款利息都按2.5%计算，则退休当年需攒下的资金为241万元。

为了使退休后的生活有很好的保障，小陈夫妇按两个不同阶段实施理财规划。

第一阶段（2006—2026 年）：积极进取，灵活调配。

阶段特点：储蓄能力不强，但理财方案灵活。一旦不能达到预期收益率，可立即改变理财方案。

方案描述：偿还贷款期间，需进行一些积极投资，以便在弥补贷款利息损失的同时，尽量积累财富。

建议年投资收益率：7%。

用于投资资产：7 万元投资资产，每年 29904 元储蓄。

20 年后收益：1496800 元。

第二阶段（2027 年至退休）：稳中有进，持之以恒。

阶段特点：储蓄能力增强，理财方案不能再作重大改变，只能按照既定方针执行。

方案描述：小陈夫妇度过了偿还贷款本息的艰苦时期，可以改变投资策略，增加一些稳妥的投资，保证理财方案的顺利实施。

建议年投资收益率：3%。

用于投资资产：150 万元投资资产，每年 63600 元储蓄。

12 年后收益：3041200 元。

在实施以上理财计划的同时，小陈夫妇需将购买汽车的计划推后 5 至 10 年执行。因为前几年可用于投资的资产相对较少，而且贷款压力较大。如果提前购买车辆，会加大理财方案执行的难度。等手中资金相对充裕的时候再购买车辆，就不会影响整个理财方案的执行了。

整个理财方案的执行过程中，可以加入对个人保险的投入，如购买分红型保险，这样在自身获得保障的同时，还可以积攒一笔可观的养老金。

从上面的案例我们可以看出，再好的理财计划，如果得不到有效的实施，就没有任何作用。而理财计划的实施不是一朝一夕就能看到效果的，需要我们持之以恒地坚持，日积月累才能收到效果。理财计划的实施，说起来容易，执行起来也只是照章办事，但实际上却是一个与个人内心欲望和不良生活习惯作斗争的过程。这个过程漫长而艰苦，尤其对于年轻人来说，更是一种自我挑战。从这个角度上说，理财也不失为一种对自己性格的再次塑造。

五、检查和调整理财计划

理财是一个长期的过程，其中很重要的部分，就是理财的过程控制和风险管理。长期理财最困难的时期，就是理财的启动阶段。

很多人在刚开始理财的时候，往往怀着一腔热血，期待着理财能够收到立竿见影的效果，迅速改变自己的财务结构，扩大自己的财富。过了一段时间，好像预期的目标没有能够实现，于是最初的热情逐渐减低，取而代之的是对理财规划的松懈甚至是半途而废。

其实就像设计理财目标一样，理财过程是一个长期和贯之一生的过程。在整个理财过程中，要不断地检查理财计划的实施情况，根据市场行情和个人情况的变化，适时对理财规划作出调整。理财是一个动态调整的过程，未来情况是不断变化的，市场和投资收益具有不确定性，大项支出发生的时间也是不可预知的，所以理财建议只能是方向性的，需要根据实际情况作出更好的调整。

此外，在调整过程中，个人要尽可能多听取理财专家的意见，加强对风险的管理和控制。

1. 随时理财，随时调整

理财计划在实施过程中，可能有些方面取得了很好的收果，有些方面则不尽如人意，这些情况都是有可能发生的，这就需要我们时时审视理财计划。究竟是什么原因让这些理财计划得不到有效的实施，没有收到预期的效果呢？是市场的变动超过了预期，还是自己盲目进入了根本不适合的领域？抑或是自己对资金情况估计不足，制定的目标过高？

在检查理财计划时，发现了问题，不要轻易放弃，而是要研究问题的根本，究竟是什么原因导致了这些问题的发生。找到了原因，进行相应的调整，理财计划就会不断地得到充实和完善。理财是一个漫长的过程，不可能一蹴而就，而且对刚刚开始理财的年轻人来说，计划与现实有一定的差距是必然的。我们要做的，就是不断调整，以减小这种差距。

除了对自己和市场估计不足，导致理财计划无法实现之外，在理财过程中，还有如下几个变化，也是迫使我们调整理财计划的原因。

（1）收入的变化

一般情况下，随着年轻人事业逐步稳定，职位慢慢提升，收入都会随之增加。当收入明显增加时，就有必要对理财计划进行调整了。在调整理财计划时，首先要审视收益最大的投资品种，在现有保障可以满足的前提下，可以追加一部分投资，以获得更大收益。切记不要因为收入增加，就放松对理财计划的执行，把增加的收入用于消费。理财目标任重道远，过多的消费会让理财结果大打折扣。

（2）年龄结构的变化

随着年龄的增长，对理财目标的要求会不断发生变化，理财的心态也会由积极型慢慢向稳健型转变，开始更多地考虑保险、养老、再教育和子女教育等方面的投资。这个时候就需要对投资组合进行调整，更多地考虑长线投资。

（3）市场行情和政策的变化

投资市场行情总是在不断发生变化，现在是基金和股市的大牛市，明年说不定更适合投资房产，一成不变的投资方式是不科学的。但是，投资者同样不能被市场行情所左右，还要考虑到自己的经济实力和理财目标。在二者不发生矛盾的前提下，根据市场行情调整理财计划，才能实现基本生活获得保障和提高资本收益的双赢目标。

国家政策的调整，也是理财计划调整的原因之一。利率变动关系到住房贷款是否需要提前还款，人民币汇率的变动，关系到炒汇的投资比例和投资组合。国家政策对股市的影响，会导致股市和基金市场的巨大震荡，投资者尤其要注意这方面的变化，适时调整证券投资额度和期限。

（4）个人生活的变化

年轻人特别是积累阶段的年轻人，生活还有很大的不确定性，而且大多面临着职业变动、再教育、结婚生子等问题。这些生活中的变化，会造成理财计划与现实情况发生重大反差，需要个人及时对理财计划作出调整。比如

结婚之后，个人面对的不再是自己一个人的理财问题，而是家庭理财问题，这时就要提前准备子女教育基金，还要顾及到双方父母的养老问题。理财目标的变化造成理财计划的调整，风险型投资和稳健型投资的比例也要相应地发生变化。

（5）突发事件的影响

人难免会遇到一些突如其来的事件，生活中的意外事件总是会让人措手不及，比如疾病等。虽然保险可以将意外事件的影响降低到一定程度，但是仍然会对生活和自己的财务状况产生重大影响。突发事件发生时，就需要个人压缩一些经常性开支，取消或回笼一些回报率不高或者风险较大的投资资金，稳定自己的财务状况，等个人或家庭恢复稳定时，再考虑积极的理财措施。

2. 根据投资回报调整理财规划

即使理财目标不变，也不等于投资组合高枕无忧。一个好的投资组合，是要根据投资回报进行重新平衡的。假设你有 1 万元投资，其中 70% 是股票，30% 是债券。一年下来股票涨了 50%，而债券却跌了 5%，那么股票价值 10500 元，债券价值 2850 元，投资组合总值 13350 元，升值 33. 5%。此时，股票在投资组合中的比重已升到 78. 65%，高于原先设定的 70% 的水平，这种投资组合比例，有可能使投资风险扩大。在这种情况下，较理想的做法是对投资比例进行重新平衡。如果依然想保持 70% 的资金投资于股票，30% 投资于债券，则应卖出 10500 元 - 9345 元 = 1155 元的股票，将这部分钱转买入债券，使债券投资达到 2850 元 + 1155 元 = 4005 元，正好是投资资本的 30%。

3. 案例分析

下面让我们通过两个具体的例子来看一下，怎样在理财过程中对计划进行相应的调整。

案例 1

张先生和妻子都在某航空公司工作，张先生是一位飞行员，月收入 12000 元；妻子在地勤机关工作，月入 3000 元。单位福利分房时，张先生分得一套住房，现用于出租，每月租金 2800 元。由于航空公司福利较好，又常在空中



作业，张先生和妻子每月基本开销控制在2200元左右。扣去每月需要偿还的房屋贷款3700元，两人每月可结余11900元左右。家里的人民币现金并不多，有15000元左右，这是因为家庭收入大部分用于房产和炒汇。由于张先生每月的工资基本上都是以美元形式发放的，所以他利用这个便利投资外汇。

在房产方面，张先生目前拥有两套房子。一套是前面提到的单位分房，已经出租了两年。张先生正在寻找新的租客，希望租金能达到每月3000元。该房产目前价值在100万元左右，张先生近期不打算卖出。另一套则是刚买下的期房，房产价值60万元，尚未交房，有37万元的房屋贷款未付清。张先生和妻子目前暂住在岳父母家里，因此手头上的两套房子都准备用于投资。

在保险方面，张先生为自己购买了10万元额度的寿险，是“智富人生”终身寿险——万能型A型，计划每年投入保费22000元。妻子的两份保险都是寿险，一份是友邦保险公司的产品，每年保费1000元；还有一份是平安保险公司的产品，保费已经付清。张先生每年还要为自己的爱车支付1600元左右的车险保费。

年近30岁的张先生打算在2008年和妻子生育一个孩子，准备工作已经在着手进行，包括将来一家三口的住房，以及孩子出生前后需要的现金储备。由于目前人民币现金在家庭资产中的比例较低，张先生打算逐步变现一些资产，适当调整资产的分配比例。

张先生的问题是，如何让手头上的闲散资金活起来?

收支情况分析：张先生夫妇月收入总计17800元，其中工资收入15000元，房租收入2800元。月度支出总计5900元，主要是住房贷款。张先生夫妻两人基本生活开销并不多，属于比较节俭的年轻家庭。

家庭资产情况分析：从资产负债结构来看，张先生家的总资产为192万元，总负债为37万元，资产负债结构相对合理。从资产构成来看，投资性房产占总资产的83%，金融类资产占比为6.6%，其他资产占比为10.4%。其中，固定资产的投资比例过高，存在一定的流动性风险。虽然目前两套房产均属投资性质，但考虑到张先生只是暂时住在岳父母家中，其中一套房产将作为日后居住之用，而另一套房产出租，每年的收益率在3.36%左右，房产出租收益率并不高。

家庭理财计划分析：张先生夫妇提出的理财计划和目标有：A. 2007 年生育一个孩子；B. 逐步转变资产形式，适当调整资产分配比例；C. 进行适当投资，使家庭资产保值增值。张先生比较重视自己和家庭的保障，夫妻均有保险，保险开支每年达到了 2.2 万元，占家庭年收入的 10% 左右。从张先生家庭总的保费支出来看是合适的，但保障程度明显还不够，需要一套保障更为合理和周全的保险组合应付未来风险。张先生夫妇正处于家庭成长期，不仅要重视家庭资产的保值，更应注重资产的增值。目前张先生家庭的金融资产占比相对偏少，有必要进行资产形式的调整，让手头上的闲散资金“活”起来，确保合理投资，获得比较好的收益。

理财建议如下。

建立育儿账户：时间是有成本的，而金钱的价值随着时间的流逝更显示出强劲的成长力。张先生可以从现在开始建立一个育儿投资账户，每月存入 4000 元，如果按平均年收益 5% 计算，两年后就拥有了 10 万多元，正好可以支付孩子 0 ~5 岁的所有开支，家庭财务压力几乎为零。在养育孩子的前 5 年，家庭仍然不断投资，总的投资资产持续增长。随着孩子的成长，投资所产生的收益，逐步可以支付家庭的日常生活开支。

优化保障结构：保险的基本功能在于规避风险。像张先生这样的年龄，2.2 万元的保费至少可获得百万元保额，如果以保障型为主的话，保额更可高达 200 万元以上。鉴于目前的情况，张先生有必要增保一些定期寿险、意外险、医疗险（根据单位医保情况酌情购买）等消费型险种来提高保额，加强保障。

加强金融资产投资：张先生想提高现金在家庭资产中的比例，其实这没有太大的必要。现金作为保障家庭财务安全的基础，并不能带来明显收益。一般家庭现金贮备保持在每月家庭固定支出的 4 ~6 倍即可，张先生家贮备的现金及活期存款保持在 2 万元左右就可以了。张先生夫妇现有金融类投资资产并不多，但投资分配情况尚可，可不作调整。对于以后每月追加的投资，投资组合比例建议是：货币基金 20% ，股票 20% ，偏股型基金 30% ，理财产品 30% 。

张先生每月的工资基本是以美元形式发放的，所以投资外币市场具有便利性，也使得家庭货币资产多元化，降低了货币资本的风险。目前，外汇理财产品无论在期限，还是在收益方面均有一定的优势。张先生可以多关注一

些产品信息，根据自身的实际情况，选择不同期限的产品，在确保流动性的基础上增加收益率。

案例 2

刘先生 30 岁，工作 8 年，个人年收入约 25 万元，且收入稳定趋升。其中工资及奖金 20 万元左右，单位股份红利每年约 5 万元，配偶年收入 2 万元左右，以上均为税后收入。儿子 3 岁多，父母都有退休工资和劳保，每年收入三四万元，无其他负担。全家都有社会保险，刘先生及儿子各有 1998 年购买的保额 5 万元的寿险，年交保费各 1800 元左右，交费期 20 年，无其他商业保险。拥有 140 平方米住房一套，距市中心 8 公里，市价约 40 万元，无贷款，无其他负债。

家庭资金运用和投资情况：持有单位股份对应的实际净资产约 50 万元，变现需 7 折（投资成本约 20 万元）；借给亲戚 8 万元（两年左右可归还）；上市股票一支，市值约 5 万元（2001 年起陆续购进，成本约 10 万元）；偏债平衡型开放基金 1 支，投资 5 万元；货币基金 18 万元；银行活期存款 1 万元。因日常开销大部分由父母承担，其他开销不超过 2 万元。

理财目标：3 年内在市中心购买一套 130 平方米的住房；积累足够的子女教育基金；保留少量资金后，想投资股票基金。

该案例理财分析如下。

该家庭的整体财务状况有两个明显特点：结余比例高和零负债。这说明该家庭有充足的投资配置管理余地，家庭资产负债状况极为安全。

由于无负债，家庭净资产（即总资产）达 138 万元，年收支结余达 25 万元，是较为典型的中产家庭。由于有充足的净现金流收入，近期财务目标可轻松达到。

家庭消费支出控制能力较强，有良好的收入预期。刘先生本人已有一定的理财意识和资产配置组合管理意识，从财力和心理上完全可以承担中等以上的风险，采取较为积极的财富增值规划，争取加快生息资产的积累，可以早日达到财务自由阶段。

刘先生存在一定的理财误区，其一是忽视了保险的最重要功能——保障功能，只从投资收益角度简单看待保险的作用。其二是保险现状存在明显问

题，保险利用顺序有误。其三是家庭主要收入贡献者的风险保障严重不足。其四是商业保障性保险在为刘先生夫妇购置充足之前，不应先考虑投保孩子。其五，因利率低而不购分红投资类保险是有道理的，但购置充足的意外和医疗保障性保险是非常必要的。

流动资产与长期资产的比例配置尚可，但仍存在大部分流动性资产利用效率低的问题，具有较强流动性的低收益资产过多，有必要进一步调整改善。

持有股票品种较差。个人借款存在一定的信用风险，另外这部分资产收益率较低。

调整前资产负债表（单位：元）

资产		负债	
现金及活期存款	10000	按揭贷款	0
定期存款	0	汽车贷款	0
货币市场基金	180000	信用卡贷款	0
偏债型开放基金	50000	对外借款	0
偏股型开放基金	0	债券质押贷款	0
封闭式基金	0	保险单质押贷款	0
股票	50000	典当贷款	0
流动资产合计	290000	负债合计	0
非上市股权	500000		
私人借贷	80000		
保险现金价值	10000		
公积金账户	100000		
养老保险账户	0		
长期投资合计	690000		
自住性房产	400000		
固定资产合计	400000		
家庭净资产合计	1380000	家庭总资产合计	1380000

注：资产按当前估计市值记账，保险现金价值、公积金为估算假设。



调整前现金流量表（单位：元）

收入		支出	
本人工资收入	200000	基本生活开销	20000
配偶工资收入	20000	房贷月供	0
资产生息收入	55100	保费支出	3600
收入合计	275100	支出合计	23600
结余	251500		

注：生息收入中，对不同的金融资产分红率进行了假设，其中货币基金为2%，偏债基金为3%，偏股基金为5%，封闭基金为5%，ETF为3%，可转债为1.5%，股票为4%。

理财计划的目标是通过对家庭收支现金流、资产负债情况以及投资组合的调整，达到合理配置家庭资产结构，实现保值和增值，同时健全完善家庭的综合保障计划。在平稳实现近期自住房条件升级目标的前提下，逐步扩大生息资产在家庭资产中的比例，扩大生息收入现金流在总收入中的比例，达到投资性资产不低于年平均5%的资产收益率水平，在较长期的阶段内超越通货膨胀水平。计划实施应有助于缩短家庭实现这一目标的时间，即最终积累的生息资产所产生的收入现金流，远超过家庭日常支出水平的目标。

为实现以上目标，应对其对其资产和负债作如下合理调整，并对实现理财目标的资金运用及投资策略作如下安排。

现金等流动性资金调整。每个家庭都应准备足够的备用金，以应对突发事件等意外情况引发的现金需求。但预留过多的现金等流动性高的资金，在一定程度上会减少投资收益。该家庭目前保持1万元活期存款来应付日常生活开销是适当的，鉴于良好的稳定净现金流结余情况，另保留2万元备用金投资在货币基金上，其余的16万元货币基金可转向更高收益的投资。

完善家庭综合保障计划。除现有社会保障外，应尽快对家庭工作成员，特别是收入主要贡献者——刘先生购置较充足的保障性商业补充保险（包括意外险、医疗保障保险）。刘先生本人总保额应不低于100万元水平，刘先生的妻子总保额应不低于10万元，这样预计年增加保费支出1.2万元左右（只是估算假

设，具体实施应考虑各保险公司不同品种的差异性）。寿险品种则在利率水平上升后酌情考虑。对孩子的保险应看情况，但家庭计划的保费支出应由父母优先使用。对孩子可购买部分教育保险，但因收益率低，在家庭资产增值能力较强的情况下，可暂不考虑。父母因年岁渐高，除购买意外险外，其他保险已较难投保或成本过高，建议以家庭结余资金定期划出少部分，组建老人医疗储备基金，投资方向选较长期的基金产品，这些产品有一定的流动性。

资产增值计划。在健全家庭风险基本保障体系后，未来需要着重考虑的是如何安排投资的节奏，使其与每个阶段的财务目标协调，实现较佳的资产配置和投资组合，以保持高效的资产增值状态。对投资产品的选择和转换，是保持较好的资产平均收益率的关键问题。为合理配置金融资产和固定资产比例，在保持稳健的前提下，适当时机可运用财务杠杆，进一步提高资产综合运用效率。

考虑该家庭两年后的购房计划，若采用公积金贷款的方式完成，则对投资组合的资金压力较小。因此建议从货币基金转出的 16 万元资金，分别投资在小盘封闭式基金 6 万元，投资在 50ETF 基金 3 万元，投资在偏股型开放式基金 5 万元，投资在可转换债券 2 万元。原有 5 万元偏债型开放式基金继续持有。

原有 5 万元股票建议调整投资品种，更换为具有长期投资价值，收益确定性相对更强的品种。如不想继续持有股票，则转投在小盘封闭式基金上。

结余资金最好定期追加投资开放式基金，其中在偏债型基金上投资比例不超过 20%，在偏股型基金上投资比例不低于 80%。每年的收入结余，都可考虑按此比例进行资产组合配置。

购房前一年，月结余资金全部投资货币基金或中短期纯债型基金，以准备补充购房首付款及装修等相关费用款的缺额。购房后仍恢复正常月结余资金的投资组合比例。

如果债券市场收益率回升到理想水平，则可根据市场情况，减少偏股型基金的增持比例，或减持可转换债券，调整增持部分国债或企业债。

固定资产投资计划。该家庭从孩子教育目的出发，打算购置市区住房，这种房产属自住房。建议购房计划采用公积金贷款的方式完成，用足 40 万元公积金贷款额度，减小对已有投资组合的资金压力。因融资成本相对高 1 个



多百分点，不建议采用商业贷款。首付款和装修费用等估算为45万元，以公积金账户余额及货币基金余额共同支付，不足部分采取短期借款、保单质押等方式过渡，或酌情减持少量其他基金。

自住购房具有一定刚性，从投资价值角度来看，选择的余地相对较小。但仍建议选房时以出租收益率判断法来估算一下房子的价值，以免高估房价。迁居后原远郊住房如没有居住需要，则可出租；若出租收益率过低，如不足4%，则可考虑卖出。卖房所获资金，可另购有投资价值的二手房，或转投收益超过5%的信托产品，或根据市场情况增持基金。

调整后资产负债表（单位：元）

资产		负债	
现金及活期存款	10000	按揭贷款	0
货币市场基金	20000	信用卡贷款	0
可转换债券	20000	保险单质押贷款	0
偏债型开放基金	50000	典当贷款	0
偏股型开放基金	50000		
ETF 基金	30000		
封闭式基金	60000		
股票	50000		
流动资产合计	290000	负债合计	0
非上市股权	500000		
私人借贷	80000		
保险现金价值	10000		
公积金账户	100000		
长期投资合计	690000		
自住性房产	400000		
固定资产合计	400000		
家庭净资产合计	1380000	家庭总资产合计	1380000

注：资产按当前市值记账，保险现金价值、公积金为估算假设。

调整后现金流量表预测（单位：元）

收入		支出	
本人工资收入	200000	基本生活开销	20000
配偶工资收入	20000	房贷月供	0
非固定劳务收入	0	车贷月供	0
资产生息收入	60600	保费支出	15600
收入合计	280600	支出合计	35600
结余	245000		

注：生息收入中，对不同的金融资产分红率进行了假设，其中货币基金为2%，偏债基金为3%，偏股基金为5%，封闭基金为5%，ETF 为3%，可转债为1.5%，股票为4%。

新的理财方案效果预测如下。

目前家庭生息资产比例为56.5%。由于以相当资金投资股票基金、股票、可转债，根据市场背景分析，股市从长期看必然会有较好的发展，价值低估股和绩优成长股的良好表现必然推升股票基金业绩，使投资组合中的有关基金产生较好的分红收入和净值增长，资产增值效果将在长期持有一个阶段后逐渐体现出来。

对流动资产组合的调整，提高了该部分资产的平均收益率预期，经测算，调整后的流动资产组合所产生的保守现金流收入，比调整前增加了1倍。

基金组合由于品种配置上进行了适当分散，一定程度上分散了非系统性风险。

虽在健全保障计划时，建议增加商业保险会加大经常性支出，但将使家庭的主流收入更有保障，且保费支出完全在正常比例内，未对稳定的净现金流收入产生大的负面影响。

重大调整涉及的风险提示如下。

方案确定承担中等以上风险，追求超越通货膨胀水平的较高收益的投资

组合，将原组合中极低风险的16万元资金，调整为承受较低风险2万元，承受较高风险14万元。每年结余的大部分，投向组合亦是承担较高风险的。

建议调整股票品种基于减小不确定性风险，增加股票组合的长期持有价值。也可能出现不长的时期内，调整后的品种市场表现弱于调整前原品种的现象。

因购房的时间不能准确预测，所以实施方案时，应尽可能早地将月结余投入货币基金，以减轻购房时引发的资金压力。

影响理财投资组合比例的因素很多，理财计划要针对每个人的特点有所区别，主要应考虑资产总体水平（风险承受能力）、所处人生阶段、保障体系的健全程度、近期和远期理财目标、心理承受能力、对投资产品的认识程度等。

在执行理财计划时，要不断根据各种情况进行调整，随时加以更正。每个人的实际情况有所不同，所以调整理财计划时要从自身情况出发，切忌盲从，一定要在掌握尽量多信息的基础上进行分析。



第四章 青年人的理财风格

理财最根本的一点，是让生活有明确的目标。理财并不仅仅是打理资金，而是用心经营未来的生活，合理规划人生。理不理财，可以看出你对未来生活有没有期望；会不会理财，可以测试出你是不是适应这个财富时代。

制定理财规划要从自己的实际情况出发，不同需求，不同阶段，不同资产情况，不同投资风格的年轻人，制定出的理财规划有着非常大的差别。想要制定一份完美的适用于任何人的理财规划，显然是不现实的，但是制定理财计划的原则却是适用于每一个人的，那就是基本需要与现实情况相结合。

所谓基本需要，是指现阶段自己最迫切需要满足的需求。理财除了广义上的资金保值增值之外，还要理清自己具体的需求，比如购房、买车、再教育基金等。如前文所说，这些目标要细化到具体需要的资金规模，实现目标的最后期限等。

现实情况是指自有资产，当地的投资热点，近期的投资行情等。比如北京、上海等地，住房是最大的投资热点，而其他一些中小城市，房产压力相对小很多，在投资中所占的比重也会相应地减少。

对于大城市高收入人群，理财规划和中小城市较低收入人群来比较，资本在投资中所占的比例显然是不同的，理财计划也会因此产生差异。制定理财计划，需要将基本需要按照迫切程度进行排序，根据自己的实际情况进行产品组合选择，比如自有住房者，可以把更多的资金用于金融衍生产品的投资中；对



股票、基金市场不熟悉的人群，显然更适合不动产方面的投资。这样把基本需要和自己的实际情况最大限度地结合起来，可以让理财规划更有效率。

一般来说，根据理财理论和实践经验，年轻人的理财需求可以分为积极型和稳健型两大类，分类的依据主要是两类人群对于风险的不同偏好程度。体现在投资组合上，主要表现为分别用于高风险的非固定收益投资产品（证券、房产等）和低风险的固定收益投资产品（银行存款、国债等）的资金比例有较大差异。

一般来说，把40%以上的资金用于固定收益投资的人群属于稳健型，否则即为积极型。当然，这并不是说每个人的理财风格都是一成不变的，随着财务状况、人生经历、知识积累等各方面因素的变化，理财风格或多或少会发生一些变化，在积极型和稳健型之间转移也属正常现象。同一个年轻人，在积累阶段和发展阶段，也可能会有完全不同的理财风格。

年龄小、负担轻、风险承受能力强的人，比较适合积极型的理财规划，资产配置中高风险产品的比例可以多一些。家庭负担重的人，则适合稳健进取型规划，如投资配置中可以包括20%的股票、20%的基金、20%的定期存款以及相应比例的保险等。对于收入较为稳定，负担较轻的家庭，可以投资更多的高风险产品，以获取更高的回报。

下面分别介绍积极型和稳健型这两种理财风格的具体投资方法，以及不同发展阶段的年轻人，应采取什么样的具体投资策略。需要明确的是，这两种风格并非不具有兼容性，很多时候，随着外部情况的变动，这两种理财风格会相互转换。

一、积极型的理财风格

积极型的理财风格，一般是指投资人的风险承受度高，年纪大多在二三十岁左右，有足够的薪资收入弥补风险带来的损失，并且有时间也有兴趣关注投资市场。从投资工具来说，积极型的理财风格通常将资金投向股票与债券，股债比一般为7∶3。当然各种投资工具都有投资风险，而且风险和收益往往是成正比的。高风险的投资品种收益有很大的不确定性，有时甚至会损

失本金。

实施积极型理财，须评估所能承担的风险有多大，才不会因理财风险损失而影响生活品质。理财专家经过归纳分析，得出以下结论：

各年龄层的风险承受度 = 100 – 目前年龄

也就是说，如果你的年龄是 23 岁，依公式计算，可承担风险比重是 77（100 – 23 = 77），这代表你可以将闲置资本中的77% 投入风险较高的积极型投资产品如股票中，剩余的 23% 作保守型的投资操作，如定期储蓄。

由此可以看出，一般情况下，采用积极型理财风格的人群中，年轻人占的比例较高。

1. 积极型理财人群特点

实施积极型理财的人群大多具有高风险偏好，创业意愿强，超过 60% 的资产用于高风险的非固定收益投资，比如房产、股票、外汇、期货和收藏品等。投资者喜欢冒险，这是优点也是缺点，虽然积极型理财可能会带来较大的收益，但是在多头市场中，也容易被市场气氛所影响，忽略分散风险的重要性，由此造成较大的本金损失。

2. 适合积极型理财的人群

积极型理财风格适合高收入，对职业期望值高，生活负担较小，性格上比较喜欢冒险的年轻人。

这类年轻人一般是城市中的高收入人群，而且没有太大的家庭负担，一般双亲都有一些收入或者积蓄，赡养老人的费用不是很高。很多人单身，已婚的配偶也有较好的收入，暂时没有子女教育等方面的支出。很多人对于人生和事业的期望很高，希望在事业上有比较大的发展，或者自己创业，这就需要更多的资金积累。这些特点决定了他们大多倾向于积极型的理财风格。

对于年轻人，特别是理财知识还比较缺乏的年轻人来说，可将理财目标放在充实、吸收理财知识和强迫储蓄两个方面。通过“开源”和“节流”，使手中拥有一定的资产，理财的重点是高风险高收益的投资品种。

年轻人在资本积累阶段，可以强迫自己储蓄。储蓄一段时间，有了积累



后，将资金的一部分作为首付款购买房产，不足部分向银行贷款，这样可以强迫不爱定期存钱的人按期还款付息。其余资金可投资于国债、基金或申购新股等风险较低而回报颇高的产品，将收益用于加快还贷。稍有积累之后，如果具备相关的知识，又有较强的风险意识，则可选一些较激进的理财工具，如偏股型基金及股票等，以期获得更高回报。

3. 理财策略——产品选择

积极型理财的年轻人，大多对投资充满热情，不论处于人生的何种阶段，他们总会不断地寻找合适的投资机会。在他们的理财计划中，投资往往占有比较大的比例。在这里向不同阶段的积极型理财年轻人推荐一些理财产品，以助于更好地进行个人理财。

(1) 积累阶段的年轻人

积累阶段的年轻人收入有限，个人资本也并不丰厚。他们大多对财富有着比较热烈的期望，具备一些投资方面的知识。在这一阶段，年轻人的主要任务是积累财富，积极型理财的年轻人，往往会采取比较激进的方式进行投资。

初期以股票、股票型基金为主

在积累阶段，年轻人有稳定收入，但个人资本总量还没有形成规模，尚不宜投入过多资金用于大额消费。偏好积极型投资的年轻人，一般来说都具备一定的证券投资知识和技能。这种情况下，如果把收入的较大部分用于投资股票和股票型基金，将有利于经济独立初期财富的积累和增值。

股票和基金的概念前面已经介绍过，在此不赘述。需要强调的是，这里说的股票型基金含义比较广泛，主要包括所有以股票为主要投资目标的基金产品，区别于债券基金和货币市场基金。在二级市场交易的封闭式基金属于这个范畴，银行柜台和基金公司代销的开放式基金中的偏股型基金和指数型基金，也属于股票型基金。无论是投资股票还是股票型基金，实质上都是谋求证券市场发展带来的经济收益，分享国民经济发展的成果。区别仅在于前者是直接投资，后者则是通过基金公司进行间接投资。

如何判断自己到底是不是一个风险承受能力强的投资者呢？风险承受能力强的投资者，一般具有以下特点。

◇重视长期投资效益，不急于求成。

◇有比较稳定和优厚的经济收入。

◇股票投资数量与经常性收入相差不大，有稳定的资金来源来弥补投资损失。

◇有比较丰富的股票投资理论与实务知识，具有股票投资实践经验，有比较广泛的社会关系，信息来源广泛。

◇性格开朗、豁达，不计较一时的得失，精神乐观。一旦在股票投资中遭受局部损失，也能够“拿得起，放得下”。

通过上面的介绍，可以看出“积极”不单单是一种心态，也涉及到一个人的经济实力、知识结构和职业状况等。由此可见，积极型理财和保守型理财之间是可以相互转化的。如果您认为自己符合上述特点，那么不妨把自己收入中的大部分投资于股票和基金，为实现人生财务目标打下坚实的基础。

投资股票和股票型基金，要注意一些基础性的原则问题，以便在追逐财富的时候，时刻保留理性。

持有才能赚钱。想在股票市场获利，需要积累长期的投资经验，不断提高心理素质，并且善于运用控制风险的方法。对性格上多少有些急躁的年轻人来说，这点尤为重要。

人弃我取，人取我予。在证券市场里，多用这种方式去思考问题，保持对各种预言的警惕，在别人贪婪的时候谨慎一些，而在别人恐惧的时候大胆一些。

企业价值决定股票长期价格。这个朴素的真理往往容易被人们忽略。

不要轻易预测市场。判断股价到达什么水准，比预测多久才会到达某种水准容易。不管如何精研预测技巧，准确预测短期走势的机率很难超过60%。如果每次都去试图预测，错了就止损退出市场，不仅会损失你的本金，更会不断损害你的信心。妥善的方法是从基本面入手，寻找一些有长期发展潜力的股票，结合一些技术方法，适当控制风险。尽量长期持有股票，并对于长期的市场走势给予一个轮廓性的评估。积极型理财风格的年轻人大多对股票市场有一定的了解，同时又比较自信，这点尤其需要提醒。

平静对待股市下跌。股票市场的周期性就像春、夏、秋、冬四季的交替，下跌也许正是买入的机会。不管面对什么样的股市形势，都不要惊慌失措，



而是要冷静分析，随时准备行动。

使用技术分析尽量简洁。尽量使自己的投资理念、投资原则简单清晰，对自己的投资行为有较强的约束力。

不断减少交易。巴菲特说："钱从活跃的投机者流向有耐心的投资者。"其实不管你的投资理念怎样，是投机者还是投资者，这句话都适用。减少错误，就先从减少交易开始吧。

杜绝盲从。不要给别人推荐股票，更不要"跟风"。每做一笔交易，一定要能说出自己的道理，一定要保持独立思考和独立的判断。

投资股票的高回报伴随着高风险，在熊市的时候，股票型基金会和股市大盘同步下跌，难以规避风险。与股市关联较小的债券型基金，就会成为避风港。积极配置型基金则较好地处理了风险与收益的关系。

在理财过程中，不能因为股票型基金在牛市时业绩突出，就将全部资金投资于股票型基金。市场形势瞬息万变，投资者必须居安思危，留好后路，平衡投资品种对于不喜欢规避风险的积极型投资者具有极其重要的意义。

对于处于积累阶段且风格积极的投资者，股票和基金的投资比例应占可支配总收入的50%左右。在这部分投资中，投资初期股票和基金可以各占一半。随着投资经验的积累，个人投资风格的形成和不断完善，这部分比例可以逐渐提高。基金投资应侧重于股票型基金和积极配置型基金，以债券基金作为风险防范的手段。

尝试金融衍生产品

金融衍生产品按照交易方法的不同可以分成四类，即远期、期货、期权和互换。普通投资者接触比较多的是期货，上面也已详细介绍了期货的主要类型和功能。期货和其他金融衍生产品一样，具有虚拟性、风险性和杠杆性，可以说是典型的"虚拟资本"，马克思称之为"资本的纸质副本"。期货的交易对象是未来的商品，价格未知，因此有较大的波动空间，同股票、基金相比，投资风险和收益都要更大一些，而且需要更多的专业知识。我们仅在积极型投资风格中提及期货，并且提示青年朋友要在积累一定证券市场投资经验的基础上涉足期货，不建议把较多收入轻易投入期货市场。

一般来说，学习投资的过程应该是基金→股票→期货，按此顺序循序渐

进，投资越来越谨慎，而不是越来越粗放。

期货交易涉及经纪公司、期货交易所、结算所和交易者四方。首先交易者选择一个期货经纪公司，在该经纪公司办理开户手续，向经纪公司发出交易指令。经纪公司根据指令交易。结算所每日结算后，以书面形式通知经纪公司，经纪公司向交易者提供结算清单。

选择经纪公司，主要参考以下标准。

◇经纪公司资信状况。

◇通信、服务水平。

◇信息渠道。

◇履约保证金水平。

◇佣金水平。

◇经纪人资质。

开户的具体程序如下。

◇交易者提供有关文件、证明材料。

◇经纪公司向交易者说明期货交易的风险和期货交易的基本规则。在准确理解《风险提示声明书》和《期货交易规则》的基础上，由交易者在《风险提示声明书》上签字、盖章。

◇期货经纪机构与交易者双方共同签署委托合同书，明确双方权利和义务关系，正式形成委托关系。

◇期货经纪机构为交易者提供专门账户，供交易者从事期货交易的资金往来，该账户与期货经纪机构的自有资金账户必须分开。交易者必须在其账户上存有足额保证金后，方可下单。

在进行期货交易之前，还应作如下的准备工作。

◇端正心理。必须正确面对期货市场的价格波动和盈亏变化。

◇储备知识。期货交易者应掌握期货交易的基本规律，以规避风险，谋求利益。

◇搜集信息。在期货市场，信息异常重要，只有及时、准确、全面地掌握信息，才能保证获益。

进行期货交易必须具有相应的专业知识和心理承受能力。处于积累阶段



的年轻人可以尝试期货，但最好不要把过多资金用于这个高风险的投资领域。

鉴于期货市场的波动幅度较大，且占用操作时间较多，建议积累阶段的年轻人期货投资比例不要超过总收入的10%。投资期货最好作为一种尝试，等资金足够雄厚，经验足够丰富，再正式涉足这一领域。

购房计划

积累阶段的年轻人，必须及早开始购房计划。限于资金实力，购房主要应该是以自住而不是以投资为目的。作为积极型的投资者，应该把股票、基金投资的收益当作购房基金的首要来源，同时也要坚持把收入的一部分(20%～40%）用于固定收益投资，如债券和银行存款，还要留足相当于3个月生活费的备用金，以现金或活期存款存放，以备不时之需。

购房作为人生重大财务目标之一，其策划行为应当依据以下理财规划流程。

首先确定自身财务状况。一般来说，购房资金的来源有两种途径：一是购房者从现有的资本中拿出一部分，确定为专项购房基金，不作其他用途；二是购房者每月或每年的收支结余资金中，在不影响其他理财目标的前提下，定期定额投入到购房基金的部分。对于这两种资金，积极型的投资者可以考虑购买某个金融产品，或投入到某个投资组合中，实现一定的预期收益，从而为购房作好资金积累。有一些年轻人在第一次购房时，可能会得到父母或亲友的资助，这类额外资金如果来源和数目确定的话，可以直接计入购房基金中。根据购房基金投入的本金数量，假设可以获得预期的收益率，由目前计算到未来购房年份或月份为止，即可得出届时积累购房资金。

其次是制定数字化财务目标。任何理财计划的目标必须是量化的，具体到房地产投资上，购房时间、居住面积、房价构成了投资目标。房价并非一成不变，在考虑未来房地产价格时，可以通过参考房地产专业报告或其他资料，结合房地产价格的历史走势估算得出。另外，除了房款本身之外，相关税费、装修费用、家具电器购置费用也是需要考虑的。购房相关税费往往是初次购房者容易忽略的问题。按目前的情况，购房除了房款本身之外，还需要交纳契税、印花税、房屋买卖手续费、公证费、律师费等各种费用。若是按揭购房，还有按揭保险费等。房屋装修费用也是购房规划中不可缺少的组

成部分。由于本项开支情况千差万别，所以必须根据购房人个人的愿望确定该数额。当然，更好的办法是能对当前家庭装修的一般费用水平有一个了解，按照经济型、舒适型和豪华型三个档次对装修费用进行区分，并分别确定每个档次大致对应的装修费用水平。加总上述购房款项、税费、装修费用、购置家具和电器等费用后，就可以得到购房人在预期的购房时间上总的资金需求，也就是购房规划要实现的目标了。

第三，制定可操作的理财计划。制定计划是建立在前两个步骤基础之上的。对比购房资金的供给和需求目标，通常有以下三种情况。其一是购房资金积累已经足够一次性支付包括购房款项、税费、装修费用、购置家具和电器等在内的所有费用，这说明该购房计划是可行的。这时，若存在其他更好的投资机会，如投资预期收益率超过房屋按揭贷款利率，则仍然可以贷款购房。

其二是购房资金积累在扣除了需要支付的相关税费、装修和购买家电等费用后，尚不足以支付按揭贷款所要求的最低三成的首付款。这时就需要增加购房基金的积累，或者降低购房目标，比如将目标修定为面积较小一些的房屋等。

其三是客户的购房资金积累在扣除了需要支付的相关税费、装修和购买家电等费用后，虽不足以一次性支付房款，但符合按揭申请条件。针对这种情况，需要作出合理的贷款安排。一般来说，这种情况是最常见的。

第四是根据需要和还款能力，进行合理的贷款融资安排。贷款融资安排主要是对贷款种类、贷款金额、偿还期限和偿还方式进行筹划。

购房规划中，常用的贷款种类包括公积金贷款、银行按揭贷款，或同时使用这两种贷款。公积金是由购房人工作单位及个人共同缴存的长期住房储蓄基金。使用公积金贷款购房时，通常能获得低于银行贷款的优惠贷款利率。在高额长期贷款中，使用公积金贷款可节约较多的贷款利息。但办理公积金贷款需要符合一定的条件，且各地政府部门对公积金贷款的数量、期限等有一定的政策规定。

确定了贷款种类后，就需要明确贷款金额。由于这一数额直接影响到日后背负的债务压力，特别是超过 10 年的贷款，对购房者的压力较大，所以应尽量少贷款。

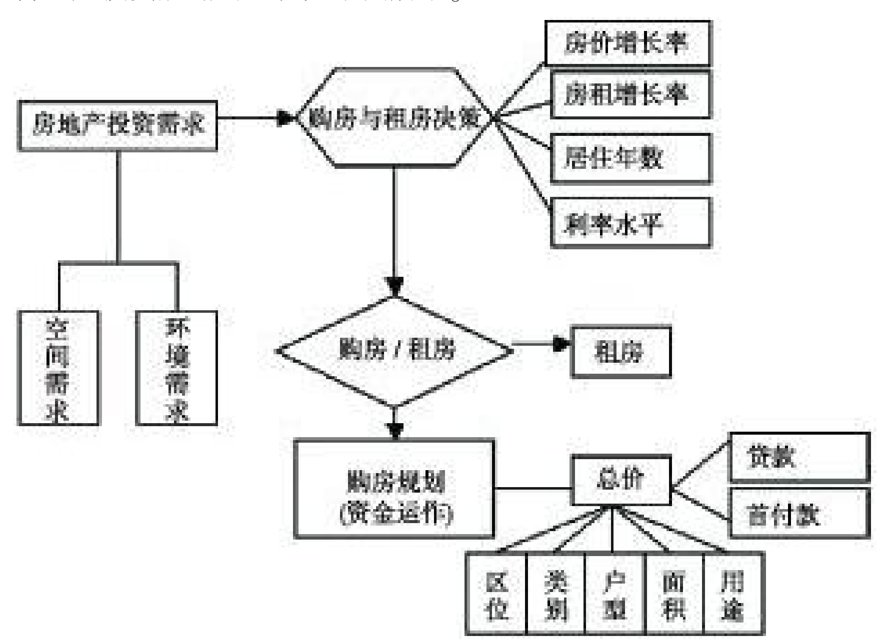


至于还款方式，最常见的就是等额本息还款法和等额本金还款法两种。等额本息还款法简单易懂，操作便利，但利息负担往往较重；采用等额本金还款法，还款期内每月的还款金额呈递减趋势，通常利息支出较等额本息还款法少。

贷款期限要结合还款能力来确定。对购房者来说，家庭月最大还款能力为其收入与支出的结余。更严格的规划还需要考虑到购房后家庭日常现金流可能发生的改变，比如新增的物业管理费等开支，更换居住地点增加或降低的交通费用等。若贷款月供金额超过这个结余，则该贷款计划在实际执行时将存在问题。通常认为家庭所有贷款月供之和，不应超过家庭月度总收入的 40%。

若出现月供水平超过家庭月度收支结余，或者家庭所有贷款月供之和超过了 40% 的警戒线，可以采取提高首付比例，降低贷款金额，延长偿还期限，部分使用公积金贷款或同时使用以上策略，以减轻房贷月供压力。

房地产投资规划的流程如下图所示。



房地产投资规划流程图

第五是实施理财计划以及检查和调整理财计划。上文已经介绍过理财计划调整需注意的事项，其基本原则都是相通的，不同的只是要根据操作过程中发生的不同情况，进行适当的调整。购房作为年轻人比较重大的理财计划，可能会对日后相当长一段时间的理财造成比较大的影响，所以需要认真规划和及时调整。

继续教育和培训规划

当今社会知识更新速度很快，积累阶段的年轻人可能离开学校不久，在知识储备和深入钻研方面仍有发展空间。年轻人在处理纷繁、琐碎的日常工作之余，除了必要的娱乐，也应考虑拿出一部分时间和资金用于教育培训，按照“上班求生存，下班谋发展”的思路，安排继续教育和培训计划，保证自己在职场竞争中获得长期竞争优势。

按照恩格尔系数理论，发达国家家庭收入中用于生活必需品的部分低于发展中国家。这种情况反映出随着物质生活水平的提高，人们倾向于把越来越多的收入用于教育等高端投资领域，谋求长期发展。

刚刚步入社会的年轻投资者，恩格尔系数不可能达到发达国家的水平，但也应当拿出一部分资金用于继续教育和培训，“把钱装进脑袋里”。

继续教育和培训费用主要包括两类，一类是学历（学位）教育费用，比如读在职研究生和 MBA 等，一般费用在 2～5 万元不等；一类是职业培训费用。职业培训一般都是通过取得职业资格认证的方式来实现的，年轻人要根据自己的职业状况有针对性地进行选择。

继续教育最重要的原则就是“学以致用”。继续教育一定要和本人职业直接挂钩，这样才能切实提高社会竞争力。如果投资者有意改变工作环境，从事新的行业，继续教育更应当提前筹划。

对于积极型投资者，脱产教育并不十分适合，因为这会造成职业生涯的中断，除非有提升自己竞争能力的机会，否则应立足于在职教育。

对于想要转行的年轻人，可以考虑脱产的研究生学历考试。考研投入的精力和时间都比较大，学成之后是否能从新的起点上找到适合自己的职位，并能尽快弥补继续教育造成的经济和经历上的差距，是值得认真研究的。不能因为对现有工作不满，冲动地投入到脱产再教育当中。



(2) 发展阶段的年轻人

当年轻人完成或者基本完成了资金积累，解决了生存问题，就可以开始着眼于长远，适时调整理财方式，以利于实现更高级的财务目标。

①定期作股票、基金投资

进入发展阶段后，年轻人的资金实力比积累阶段要充足，掌握的信息和知识水平也有了较大提升。这时在保障财务安全的前提下，可以加大对证券市场的投资力度。

投资的主要目标仍然是股票和基金。和积累阶段不同的是，应逐步减少债券型基金等保守型投资产品的比例，把资金释放到风险和收益更高的股票和股票型基金。对于占大部分比例的股票型基金组合，虽然可采用激进的投资策略，但基金组合仍应遵从分散投资的基本原则。

可以选择数支业绩稳定、成长性好的基金作为核心组合，然后根据自己的投资偏好和市场判断，投资一些集中在某些行业、波动性较大的基金，作为增加回报的非核心组合。核心组合基金的投资比例应占证券投资总额的50% ~70%，而非核心组合所占比例可保持在30% ~50%之间。核心组合与非核心组合的比例，可以根据投资者对于市场的判断进行调整。

对于股票投资，应当以长期投资为主，辅以技术分析和中短线操作。长期投资应当重点关注企业的会计报表和经营管理状况，选择高成长性企业的股票长期持有。中短线操作对投资者是否敏感、决策是否果断有较高的要求，投资风险较高，但获得较高收益的机会也比较多。随着年轻人资金实力的增长，可以不断加大中短线股票投资的比例。

中短线选股的基本原则，要求被选股票或股票组合能够在相对较短的一段时期内具有较高的涨幅预期，对这一特定时期之后的远期股价趋势并不注重，这与长线选股注重股票质地和追求稳健的投资收益有明显区别。

中短线选股应参照如下基本原则。

挖掘和关注市场热点。追随市场热点，是投资者赖以战胜大盘并取得理想投资收益的途径之一。市场阶段性热点，为投资者提供了中短线投资机会。

重点抓强势板块中的龙头股。龙头股在某一热点板块走强的过程中，往往上涨时势头强劲，回调时走势抗跌，能够起到稳定板块的作用。龙头股通

常有大资金介入，有实质性题材或业绩提升为依托。通常情况下，龙头股可以从成交量和相对涨幅的分析中遴选。

研读上市公司公告。上市公司每年定期发布的年报和中报，经常有重大信息。投资者可以从上市公司不定期的公告中，发现不少重大经营活动、股权重组等对个股价格有重大影响的信息。值得注意的是，投资者在决定是否根据相关信息买卖某一股票之前，必须结合相关股票最近一段时期的走势分析。不少个股的股价，已经提前反映了公开公布的利好信息，这时投资就要相当谨慎。

借助技术分析。虽然我国股市存在庄家设置图表陷阱的现象，导致某些技术分析方法失灵。但真正领悟了技术分析的精髓之后，就掌握了识别技术陷阱的经验和方法。在此基础上运用技术分析方法确定中短线个股的买卖时机，仍然不失为一种有效和可行的途径。如组合移动平均线的运用，资金流向及成交量分析，形态理论运用等看似十分简单的分析方法，在实践中如能结合基本分析正确运用，对投资者选股是很有帮助的。

仔细分析个股潜在风险。由于我国股市发育、市场监管体系尚不成熟，存在着上市公司发布虚假信息、机构大户坐庄等行为，加大了投资者的选股风险。要避开高风险股票不仅不能盲目跟庄，而且不应仅看股票以往的业绩选股。

定期定额投资是目前发达国家投资者广泛采取的一种投资方式。对发展阶段的年轻人来说，当自身经济实力达到一定水平时，采取这种投资方式可以让自己的资产稳步增长。个人可以考虑每个月用一部分资金，比如收入的20%进行投资，但这个比例不是一成不变的。每个人的收入情况不同，对于一些收入不稳定的年轻人，可以根据自己的当月收入进行调整。投资切记不能追高杀低，不能因为一时的股市大涨就把自己的大部分收入投入其中，一定要事先留足保障资金，以免投资失误对生活造成不良影响。

②房地产投资策略——租用和价值投资

发展阶段的年轻人经过一段时期的积累，很多人已经具备购置第二套住房的能力。特别是一些本身负担较小，收入较高的年轻人，面对水涨船高的楼市都跃跃欲试，准备进行房地产投资。投资楼市一般都会有比较稳定的收



益，所以成为有能力的年轻人热衷的投资项目。但是楼市投资大多数额巨大，少则几十万元，多则上百万元，如果投资失误，遭受到的损失也是巨大的。

投资楼市的一个重要前提，就是要有较为充足的资金。如果自有住房还面临着比较大的还贷压力，不建议再用比较多的资金投资楼市。因为一旦收入有变动，就会面临非常大的还贷压力，很容易让生活陷入入不敷出的境地，极大地影响生活质量。过多的刚性投资不是好的理财思路，因为这种做法抵御风险的能力不高，当面对政策性或者市场性波动的时候，会对个人理财造成很大的不良影响。相反，如果自身财务压力较小，没有还贷压力或其他较为沉重的生活负担，资金比较充裕，可以考虑投资房地产。

并不是每个人都适合投资楼市。投资楼市，要看所在城市的楼市是否还有大规模的升值潜力和市场潜力。很多城市房价虚高，虽然看似有很大的升值潜力，但实际上潜在的消费群体并不大，大多数普通人并没有购买能力。这个时候如果盲目投资楼市，很可能遇到无法转手的情况。每个人的实际情况不同，所以在投资之前要充分考虑到自身的需求。有的年轻人有生儿育女的打算，这将会对收入、生活造成很大的影响，支出和理财策略都要进行进一步的调整。这个时候不建议盲目投资，而应该理清自己的切实需求。当满足了自己的生活需求之后，如果还有余力，才可考虑楼市这种大额的投资品种。

投资房地产，一般都是通过出租或出售这两种方式来获得收益。这两种不同的投资方式决定了房产选择的不同。如果面向出租这一收益方式，在选择房产的时候，要充分考虑到房屋所在地点的交通便利性，是否紧邻地铁等交通工具，周围是否有写字楼等，房型是否适合需要租房的年轻人使用。租房者大多需要客厅较小而房间较大的房型，在选择房子的时候，需要充分考虑这一因素。如果想通过二手房买卖来投资，那么选择的房子要有良好的居住环境，房型适合居住，周围生活设施、教育设施相对完善。总而言之，要根据不同的收益方式选择不同的房子，切忌盲目跟风。

对积累阶段的年轻人来说，投资不动产是一个比较好的投资方式，因为从长远来看，不动产没有太多贬值的可能。但是在投资的时候，个人要切实考虑到自己的生活需求和资金状况，不能为了投资而投资。投资只是理财的

一个方面，而理财是为了更好地生活。积极型的年轻人大多有勇往直前的冲劲，对投资充满热情，所以更要注意在投资时保持冷静的头脑，不要盲目跟风，这样才能让自己的投资理财更为有效。

③创业计划——创业资金的安全理财

对于积极型年轻人来说，创业可以说是人生中一个重大的转折，意味着一个充满梦想与风险的旅程开始了。

有创业打算的年轻人，大多已经经过了一段时间的思考和准备，在资金、经验、人脉上也都有了一定的积累。这个时候需要提醒大家的，是要注意创业不能忘记理财。

创业需要大量的投入，但不能为了实现自己的梦想，就把全部的资金投入其中。要适当调整自己的理财计划，在留足生活保障金的基础上，采取积极的理财方式，让理财成为创业的补充。不要让创业对日常生活造成太大的影响，以免创业失败，使生活水平急剧下降，甚至再无翻身之力。

创业资金理财首要的是安全，不能让过度投资危害基本生存。创业投资的机会随时都可能会有，因此应该在生存无虞的前提下进行创业投资理财。要做到安全创业理财，首先要认清自己的能力，依据创业整体需求设定目标，作好风险管理，然后再投入资金。

创业者的理财能力，在创业中起着至关重要的作用。这个能力是创业者必须具备的要素，却容易被大家忽略。事实上，创业的过程是考验创业者理财能力的过程。创业资金理财与个人理财有一个共通的地方，就是讲究稳、精、细。对于创业资金来说，资金安全性摆在最重要的位置。即使预见到未来的市场盈利，即使可以在未来拥有更大的投入，也必须确保手中资金在稳妥与安全的前提下滚动发展，这是创业资金理财的根本。

很多人在创业之初，考虑创业风险时，第一反应就是考虑项目的风险，往往忽略了直接影响创业项目发展的重要因素——资金流动性风险。所谓资金流动性风险，指的就是创业者在准备、投入以及开发市场的阶段，都必须有坚强的资金支撑。这对创业者的理财能力是一个极大考验。

通过借贷筹措资金进行创业是很正常的，但是借贷来的资金需要预先作好归还计划，这是一种理财能力，也直接影响到创业过程是否顺利。理财能



力不仅仅包括对资金管理、分配的能力，同时也包括对行为结果的预见能力。只有在精确衡量结果的基础上，才可能确保创业资金的安全。

在进行创业资金的理财管理时，有以下几点是需要注意的。

◇衡量能力。了解自己的实力，才能作出正确的创业理财计划。可以通过自己的资产负债表，计算自己现有的财力，并计算出创业中的进账与投资报酬，从而确定自己有多大的偿债能力。

◇风险管理。风险基于未来的不可预测性，因此想要做到完全规避风险是不可能的。但针对可以预知的部分，合理规划创业资金，可达到积极规避风险的作用。

◇设定投资目标。创业投资必定会产生风险，这一点事前就要作好心理准备。依据创业需求设定合理的资金理财目标，集中火力作必要的投资，同时也要给自己的创业资金留有余地，不冒不必要的投资风险。

创业的年轻人往往将较多的时间和精力倾注在事业开拓之上，但却无暇科学地管理已有的财富，进行理财投资。其实创业者更需要理财，辛苦赚来的钱因为理财不善而导致财富损失，岂不浪费了心血？创业者学会科学地管理财富之后，才能放心“开源”，从容投身于个人的事业。

以下几种理财方式，可以让创业的年轻人更加有效地理财，让创业如虎添翼。

货币基金——资金安全和利多产品。创业者多数需要资金保持充分的流动性。如果选择活期储蓄，较低的利率和20%的利息税，使资金的收益率很低。对于需要资金频进频出的创业者而言，货币市场中的基金拥有活期存款的便利性，以及高于定期存款的安全收益。相比银行储蓄，货币基金不但可以避免利息税，投资人办理资金赎回后，于T+1或T+2日内即可迅速到账。这既能加快资金周转，又能提高资金使用效率，也无人收取手续费，可谓好处多多。

银行网络——资金流转的最佳方式。创业总免不了跟钱打交道，大额现金往来十分不方便。如果要向对方收款，可通过银行网络进行。开通全国联行电子汇兑的银行，会把你的资金在24小时内汇到对方账户。

善用贷款——资金短缺融通方法。创业最重要的是资金融通。创业者难

免有资金短缺的时候，这时可申请银行贷款以获得资金融通。在贷款品种方面，一般是从小到大逐步升级，先可通过有效质押、抵押或第三方担保等手续，向银行申请小额流动资金贷款，等有了一定实力，再申请较大额度的项目贷款。贷款时应考虑到自己可以承受的利率底线，量力而行，尽量避免过度负债。

双重保险——为创业作好最低保障。创业者凭借一腔热血创造财富，也应该考虑到创业中存在的风险。可以利用一些避险工具，把风险降低到可控的范围内，保险就是一种控制风险的很好工具。在目前的保险市场中，有人身保险和财产保险两类，可以为创业者化解不测风云，或对经济损失进行补偿。在人身保险方面，如果个人创业者雇用员工，可以选择人身意外伤害保险。在财产保险方面，创业者可对自己的财产、场所、摊位及生产加工设备投保财产险。此外，基金、贷款都是创业者理财时可以考虑的有效避险工具。在创业的过程中，只有妥善理财，才能发挥财富的最大价值。

④兼顾保障和退休计划

传统的养老有银行存款和社会养老保险等。银行存款难以抵抗通货膨胀的负面效应，社会养老保险保障水平较低，只能满足人们最基本的生活需求，保障程度较弱。仅仅依靠上述工具养老，往往会捉襟见肘。

过去的一些养老方式已经不适应现代养老的需要，这一点已经成为大家的共识。每个人都会面临退休养老的问题，对于积极型的年轻人来说，更需要养老保障计划。养老保障和退休计划是整个人生理财计划的重要内容，有了这个基础，年轻人才能放心大胆地投资和创业。很多积极型的年轻人往往会为了一时的利益而忽略了这一点，等到投资失败了才追悔莫及。投资创业固然是实现人生理想和人生价值的体现，但没有坚强的后盾，一切都有可能成为空中楼阁。

随着金融产品的不断创新和丰富，养老规划可以选择更多的理财工具。除社会保险外，适合养老理财的常用工具还有股票投资、债券投资、基金投资和商业养老保险等。其中，股票和债券的长期投资收益，能够抵御通货膨胀对财富的侵蚀。以美国为例，20 世纪 100 年间，美国年平均通货膨胀率为 3.2%，股票和债券投资的年平均收益率则为 10.1% 和 4.8%。



基金投资的风险和收益视品种而定，可根据自身的风险承受能力，选择不同类型的基金品种，采取一次性投资或定期定额方式投资。基金的专业化管理，可以帮助个人投资者从大量的投资细节中解脱出来，轻松享受财富增值的乐趣。

商业养老保险是社会养老保险的有益补充，品种较多，缴费水平比社会养老保险高，相应保障水平也高，但收益水平较低，流动性差，退保成本较高。个人在选择商业养老保险时，可以结合自身需要的保障程度灵活选择，特别是要重视产品的保障功能，不要太关注某些产品附加的分红功能。

股票投资、债券投资和基金投资等养老规划的常用工具，在长期回报方面都具备各自的优势。在保险保障方面，商业保险是其他养老理财品种所不能替代的，同时也是社会养老保险的有益补充。商业养老保险操作相对规范和安全，个人可以根据自己的情况灵活选择。建议年轻人增加重大疾病险、医疗险和意外险等保险品种组合，以提高应对大病或意外事故的风险承受能力，为晚年生活提供保障。

养老规划是一项长期的理财规划，尤其对于积极型的年轻人来说。选择理财工具时要重视长期收益，不要为眼前的短期收益所诱惑。股票或股票型基金都在获取长期收益方面具备优势，年轻时对上述品种的投资比例可以相对高一些。随着年龄的增加，风险承受能力随之减弱，可以逐步增加对债券或债券型基金的投资比例。考虑到兼顾流动性的需要，可以以投资货币市场基金或活期存款方式保证资金的流动性，并保证手头预留 3 ~6 个月支出的应急资金。随着年龄的增长，可以增加预留应急资金，提高养老资产的流动性。

4. 案例分析

以下是一些处于人生不同阶段，采用积极型理财风格的年轻人的理财实例，希望能对大家产生一些切实的帮助。每个人的情况都有所不同，这些例子是让大家领悟如何根据自己的切身情况和实际需求，制定适合自己的理财计划。

(1) 刚刚毕业的“月光族”

小李、小钱两人大学刚毕业两年，年龄在二十五六岁，婚后暂时租房生活，无老人需要照顾。两人都在无锡一家合资公司工作，每月只有基本工资

和奖金，无其他额外收入，其中男方收入为3500元/月，女方为3000元/月。

因为是租房住，每月需交房租400元；水电煤气费150元，电话上网费100元；吃饭1000元左右，零花1000元左右。

由于刚上班工作，开销比较大，所以无存款。

两人的长期目标是希望能够有一套属于自己的房子，近期目标是想在两年内跳槽到北京或者上海工作；工作稳定后，在北京或上海买一套商品房，到时能够积攒出买房的首付款，首付款大约要20万元左右。双方父母刚好能自给自足，所以很难给予经济支持。

从目前现状看，两个人月收入6500元，每月基本支出2650元，结余约3850元。工作已两年，没有存款。

从上述情况分析，小李和小钱急需对收入有个合理安排。在不影响正常生活支出的情况下，建议每月拿出3500元左右进行统筹安排。

建议每月拿出1000元，在银行办理一年期零存整取储蓄，每年到期后取出用于购买保险。购买保险宜选择具有稳定收益且附加住院医疗的险种，这样不仅有稳定的收益，且有一定的医疗保障。在保险产品的期限上，可依次选择3~5年的品种，为5年后购房作资金准备。假定保险年收益为2%，5年后这部分资金约为6.3万元。

两位年轻人工作不太稳定，可能会有临时性资金需求，所以保持资产的流动性非常重要。建议两人采用定期定额方式，每月拿出1500元购买货币型基金。以招商银行在售的招商现金增值基金为例，这种基金变现能力较强，赎回后次日上午即可到账。与活期存款相比，虽然招商现金增值基金存在一定的风险，但平均收益率相对较好。假定平均年收益为2%，5年后这部分资金约为9.5万元。

一般情况下，25~35岁的年轻人风险承受能力较强。因此建议每月拿出1000元，通过定期定额方式投资股票型基金。在选择基金时，注意选择具有一定品牌，以往业绩较好的基金公司，这样风险较小，又有机会获取较高的投资收益。假定基金平均年收益为6%，5年后这部分资金约为7万元。

以上理财计划是在假定5年中收入和支出水平不变的情况下计算的，如果收支情况发生变化，可及时调整各品种的投资比例。



（2）买房的工薪族

26岁的小马在私企任部门主管，一个月工资加上奖金在1800元左右，全年工资加上年终奖共计25000元。小马一直想买一套小户型住房，可现在没有一分钱的存款。如何通过合理的理财规划，在三年内轻松攒到购房的首付款呢？

从以上情况分析中可以看出，小马没有可以灵活运用的现金及现金等价物，没有金融资产，没有资本积累，容易发生财务危机。全部收入仅靠工资，支出占总收入的48%，结余比率为0.52，能较好控制支出。可通过节支拥有较好收益的理财产品，从而扩大收入渠道，分散风险，防患于未然。

小马比较年轻，又是单身一人，在私企工作，短期收入较稳定，承受风险能力为中等偏上。

小马当前没有投资收益，且希望年收入能达到30000元。要实现这一目标，可利用每月结余的1000元购买基金定投产品，年收益率可达到2.5%，形成资产积累。

在中国工商银行申请办理一张“中油信用卡”，以备急用现金。经过一年的积累后，可以拥有12000元+12000元×2.5%=12300元的银行存款。作为年轻而又有投资意识，能承受一定风险的年轻人，可在股市出现利好时，抓住赚钱机会，将12000元资金投入股票式基金，年收益可达10%。

用300元为自己购买保险公司意外伤害保险及意外伤害医疗保险，提高自身风险保障。

将月工资的3倍即6000元作为家庭准备金。这部分资金可以存活期或购买有“准货币”之称的货币基金。货币基金的收益率为2.5%。

从理财角度讲，小马正处于年轻人的生命阶段，理财重点在于财富增值和增强抵御风险的能力。以上方案使其资产规划科学合理，张弛有度。在保持一定现金流的基础上，对现有资本进行科学化和多元化的投资组合，通过增加投资品种，在抵御风险和不降低生活品质的条件下，最大限度地实现资产的保值与增值。

（3）收入稳定如何买车买房

刘先生大学毕业工作两年，年薪5万元左右，收入比较稳定，今后工资

还会逐年提高。现和父母同住两室一厅。自己有存款 5 万元，月开销一般在 1000 元左右。买过一份分红保险，每年保费 2000 元。有一笔 10 万元的理财资金可以动用。本人比较喜欢炒股。

刘先生事业刚刚起步，收入稳定，增长潜力较大，前景光明。估计不久之后，买房或买车计划将摆上议事日程，刘先生应该及早规划，为将来的美好生活作好准备。

首先，刘先生应安排好目前的生活。每年 2000 元的保费支出略显单薄，应适当增加保险投入。每月平均4000 元的工资收入，除去1000 元的日常开支，每月有 3000 元左右的结余。考虑到刘先生喜欢炒股，年纪又轻，承受风险的能力较强，可以适度加大风险较高产品的投资比例。但刘先生有自己的事业，不可能投入过多的精力研究股票，同时股市变幻莫测，建议将每月的结余资金定期定额购买股票型开放式基金，长期投资，享受专家理财的好处。在目前的开放式基金中，建议选择一支业绩良好的基金，这类基金背后往往都有一套成熟的投资策略，一个成熟的管理团队，风险控制能力较强，值得信赖。

其次，刘先生自有 5 万元存款，可以将其中的 1 万元购买货币市场基金，使其既保持良好的流动性，又能获得比定期存款略高的收益。其余 4 万元和 10 万元的理财资金，建议以 80% 和 20% 的比例购买开放式基金和国债。

考虑到目前人民币升值压力较大，刘先生目前又没有外币资产，所以可暂时不考虑外汇投资。

至于信托产品，作为一种金融投资，投资期限一般在 1 ~3 年之间，投资回报率平均在 4% ~6% 之间。但信托产品存在一定的风险，其风险介于存款、国债和基金、股票之间，购买信托产品，一般有一定的资金要求。对刘先生而言，信托产品并非最好的选择，可暂时不予考虑。

像刘先生这样刚告别学生时代，正在为生活打拼的年轻人，虽然职业前景不错，但买房子、买车子等都需要相当的财富积累。年轻人面对着越来越多的消费诱惑，怎样才能在成家立业和各种消费诱惑之间作出选择呢?

节财→增值→建立保障→大宗购物准备，是这一阶段年轻单身比较好的理财顺序。基于这一情况，提出如下建议。

建立良好的理财观念。在对风险进行有效控制的前提下，要勇于承担风险。



单身时期的年轻人正处在风险承受能力最强的阶段，有限的收入和积累更需要积极投资，选择比较激进的投资产品和投资组合，可能获得更高的收益。

在符合自身经济条件的情况下，既要安排好单身时期多姿多彩的生活，又要兼顾到未来的积累和保障。养成良好的消费习惯，学会灵活地使用银行提供的各种金融产品，有助于达到这一目的。一般年轻人消费较为频繁，建议多利用银行的特有产品——信用卡。比如中国建设银行双币种贷记卡，就可在规定信用额度内先消费、后还款，并可享受最长 56 天的透支免息优惠。同时可再开一个活期账户，用以管理日常开支和薪水，并可把该账户设定为信用卡的指定还款账户，这样到了信用卡还款日，系统就可以自动实现转账还款。如果到国外旅游或出差，一样可以刷卡消费和取现。活期账户通过签约后，还可进行证券投资、基金买卖、外汇交易、代缴各种公用事业费、保险费等。银行还提供越来越多的交易渠道，如电话银行、网上银行、各种自助设备等，服务越来越不受时间和空间的限制。年轻人要多关心、了解银行的各种新产品，学习各种投资技巧，以获得更多的便利和意想不到的收获。

尝试使用银行的贷款产品，逐步建立起自己的信用。银行的贷款产品很多，有住房贷款、住房装修贷款、汽车贷款、耐用消费品贷款、旅游贷款、各种抵押和质押贷款等。有这种需要时，可以积极尝试，以最小的代价获得最大的收益。

制定一个切实可行的理财目标以及达到这一目标的策略，坚持下去，不要让任何情绪破坏它。为自己设定一个阶段性的目标，比如两年内买一辆 10 万元的车子。同时可以在银行理财经理的帮助下，制定一个实现这一目标的策略，如每月结余多少用于投资，预计的投资回报是多少，两年后资金能否达到需要，有缺口时采用什么方法进行弥补等。一旦制定了理财策略，在自身情况和宏观经济形势没有发生重大变化的情况下，坚持下去一定能实现预定目标。当然，如果上述两种情况之一发生变化，那么需要对这个策略进行适当的调整。

（4）理财与生活两不误

小吴 26 岁，是一位对旅游极其痴迷的杂志社女编辑，月收入 5000 元左右，每年有年终奖 1 万元。平均月支出 2000 元，包括通信费、交通费、购买

服装费用等，没有购买保险。目前与父母生活在一起，父母收入较高，完全不用小吴负担赡养费。工作以来积累的 6 万元资金暂时由家人保管，未做任何投资。小吴属于时尚一族，平时花钱最多的地方就是购买服装和旅游。每年至少要出游三次以上，每次至少花费 5000 元。

小吴想从父母家中搬出，租房单住，并想拿出 6 万元来作投资，还有贷款购车的想法。要想实现自己的这些想法，应该如何分配手中的资金？有限的资金适合投资哪些理财产品？另外是否有必要节制一下过度旅游的欲望？

20 世纪 80 年代以后出生的人多为独生子女。如今，这批独生子女们已经开始工作，开始了自己的财富生活，小吴就属于这些人中的一分子。她们的成长阶段正好伴随着中国经济的快速增长，家庭经济环境相对较好，消费方面所受的约束较少。家庭给予这些年轻人的经济压力很小，有些父母甚至会“补贴”子女一些零用钱。通常她们在花销方面的随意性很大，缺少计划性，很大一部分消费放在了旅游、购物、美容、健身等爱好上。对于独生子女来说，虽然目前个人和家庭的经济状况都比较好，但是考虑到中国老龄化程度的加剧，经济的增长不能完全满足老龄化社会的需求，所以在日常消费时要有所节制，以便为将来准备充足的资金。在理财方面，年轻人的重点是“节流”和投资，一方面在消费上要有所节制，形成理性的消费习惯；另一方面要开始学习理财，积累投资经验，并且长期坚持，以实现财富的积累。

分析小吴的财务状况，可以看出其每月的通信费、交通费、服装费等开销为2000 元左右，月度收入支出比例为40%，结余比例为60%。综合考虑年终奖收入和每年至少三次的旅游支出，年度收入为 70000 元，年度支出为 39000 元，年度结余 31000 元，从比例上来看处于合理水平。考虑到小吴和父母住在一起，既不需要负担房屋费用，也不负担伙食费，一些生活必要支出都由父母承担，所以她的个人支出实际上是处于较高水平的。进一步分析小吴的支出结构，发现旅游费用占年度支出的 38% 左右，也就是说支出的 1/3 用于旅游。虽然其有能力支付旅游开支，但如此高的费用是否必要，是值得商榷的。小吴工作时间不长，存下来的 6 万元钱都交给父母保管，还没有进行其他投资，资本结构比较单一。

小吴作为杂志社编辑，工作比较稳定，收入风险较小。但经常外出旅游，



要注意旅途中的风险防范。在服装方面有较多开支，这和她的年龄有关。每年至少出游三次，每次花费在5000元以上，还想贷款买车，可以看出她比较注重生活品质。想自己租房单住，说明想追求独立。小吴的资金暂时放在家人手中保管，说明她对家庭的依赖程度还很高，要自己理财还有很多的工作要做。家庭经济压力较小，所以她的投资风险承受能力较高。

对小吴来说，理财规划中，积累投资经验比获取收益更重要。在近期的重大支出上，租房与购车只能二选一。

小吴想租房单住。在北京，如果要在交通便利的位置租房，与人合租一个月大约需要1000元左右，自己租一套一居室约需1300元左右。租房还会增加伙食费、水电费、煤气费等其他费用。小吴想贷款买车，月供加上养车费用，一个月大约需要2000元左右。目前小吴的月均结余在2500元左右，即便全部算上，也不足以支付租房和贷款买车的费用。所以小吴在租房和购车两个目标之中，至多只能实现一个。至于选择哪一个，或者将两个目标都暂时放一放，主要考虑这些目标是出于什么样的原因，必要性有多大。比如，外出租房是因为家离单位较远，交通耗时太多，还是家里的住房条件紧张，或者仅仅是为了享受独立空间？买车也一样，主要看出于哪方面的考虑。如果只是为了出行方便，买车的必要性就不大，毕竟小吴是做编辑的，工作方面需要用车的机会并不多，而购车则需将全部的结余来还车贷和养车，这必然会影响生活品质，也不利于财富的积累。

小吴有6万元积蓄，算是不大不小的一笔钱。因为年轻且家庭经济压力不大，可以承受较高的投资风险，所以最好选择收益较高但风险较大的理财品种。如果小吴对投资十分感兴趣，而且有时间关注市场行情，可以自学证券投资知识，在精挑细选的基础上，用积蓄的一部分资金比如2万元，选择几只成长性好的股票。如果工作很忙，没有太多时间和精力投入到理财方面，可以参考专业的基金评级报告，购买几只基金。

建议小吴保留自己的支出记录，定期进行分析，看其中是否有浪费的地方，是否可以减少开支，并且采取措施逐渐改进。对于小吴来说，虽然“节流”是件困难的事情，但十分必要。

考虑到小吴父母的经济条件较好，建议保留相当于3个月生活费用的应

急现金即可，数量约为1万元，其中包括3000元银行存款，7000元货币市场基金。每年用6000元购买保险。小吴作为独生女，尽管父母不需要赡养，但仍对父母负有责任，有必要购买适量的保险来保障自己未来的收入。另一方面，任何人都无法预料未来的风险，早些给自己购买健康保险，可以缓解重大疾病对家庭的经济压力。建议小吴每年用年收入的8%，即6000元左右，购买重大疾病保险、定期寿险和意外险。

小吴目前的旅游费用占支出的1/3，建议减少一半左右。考虑到小吴酷爱旅游，每年按1万元来安排。节俭的具体途径有两条，一是减少出游次数，改为每年两次。二是适当改变出游方式，比如从豪华游变为经济游，由参加旅游团变为自助游等。这样除了省钱外，还能获得不一样的旅游乐趣。

根据小吴的具体情况，可以采取比较积极的投资组合，按1∶3的比例来分配结余，用1/4的资金，即13000元购买债券型基金，3/4的资金，即37000元购买股票型基金。建议选择一只债券型基金，两只股票型基金，操作方面可以在了解基金波动规律后，采取波段操作方法高抛低吸，以提高投资收益率。

（5）三口之家的积极投资

李先生是一家公司的副总经理，家庭成员除妻子外，有一个14岁读中学的女儿。李先生的父亲也与他们一起生活。经过心理测试，确认李先生属于积极型投资者。

从李先生提供的财务情况，得知整个家庭年收入173492元，开支72006元，开支中每年偿还住房贷款23406元。家庭资产884700元，其中468700元投资在A股市场；负债234066元，主要是欠银行的房屋贷款；净资产650634元。家中3个成人享受社会保障和统筹医疗，小孩属于半医保，整个家庭没有购买过任何商业保险。

李先生最关心的是“前一阵A股涨得不错，现在有一些回调，可否增加投入”，李先生期望得到的资产年收益率是10%左右。另外，李先生一年内想买一辆20万元左右的轿车，太太希望下一年开始读学费为4万元的MBA课程。

对李先生的家庭财务情况进行仔细分析，可以得出以下几条意见。

◇1999年5月到2001年6月，A股已经大涨了两年，A股市场风险巨大。



◇2001 年 2 月 B 股对境内个人投资者开放后，香港 H 股市场十分活跃。H 股价格普遍较低，当时只有 A 股的 1/6，且同股同权，分红相同。

◇上海房地产市场价格稳步上涨，涨幅尚可。依李先生的资产和收入情况，可以考虑再买一套 35 万元左右的房子，首付 13 万元，出租后的租金收入应该在每月 1200 元左右，每月还银行 2000 元，自己只需支付 800 元。

◇由于李先生承担的家庭责任较大，应该购买意外与疾病保险为主的商业人寿保险，且保额不低于 35 万元。

◇坚决否定买车计划。

◇李太太希望读一个学费为 4 万元的 MBA 课程，这是完全可以的，家庭也有负担的能力。

建议抛售全部 A 股，得款 462800 元。拿出其中的部分，换汇 30 万元港币，投资香港 H 股市场。剩下的钱购买一套新房子，房价 35 万元，首付 13 万元，其余 22 万元向银行贷款，以后每月连同原有的银行贷款共计还款 3750 元。购买各类保险，一年缴费 17000 元。其中有一项住院医疗津贴保险，如果住院，保险公司每天补贴 100 元。

30 万元港币购买 H 股，2001 年 11 月至 2004 年 12 月共操作三次，分别获利 24%、174% 和 17%，三次收益折合人民币共计 690150 元。购买新房出租 3 年，得租金 44200 元。现房价 83 万元，获房产投资收益 455000 元。3 年间李先生曾生病一次，住院 17 天，获赔住院补贴 1700 元。所有收益总计 1191050 元。李先生 2001 年 7 月家庭净资产是 650634 元，3 年半的时间里，理财收益率为 183%。需要指出的是，2001 年 7 月至 2004 年 12 月，A 股上证指数由 2065 点跌至 1335 点，跌幅为 35%。如果李先生当时的 468700 元 A 股不抛的话，最起码损失 164050 元。

二、稳健型的理财风格

“不求暴富，但求获利。”这句话可以形象地说明大多数采取稳健型理财风格的年轻人的心态。稳健型理财风格大多对资金的升值没有过多的要求，只是希望在满足现有生活条件下，自己手头的资金不会随着通货膨胀而贬值，

有一定的收益即可。至于投身股市搏杀，或者大量购买股票型基金，都不是稳健型理财风格的年轻人所倾向的理财方式。他们的风险承受能力较低，更倾向于“小富即安”的理财思路，只要在保证现有生活水平的前提下，有适当的理财收益即可。

很多稳健型理财风格的年轻人，每个月的固定工资收入比较可观，但是所有收入或是“月光”，或者全部存在银行，失去了让资本获得更大收益的机会。他们大多从小就缺乏投资理财的概念，对理财产品也大多一无所知，保守的性格又使他们不会轻易投身于资本市场，导致多数资金闲置和贬值。

当前，随着资本市场的不断发展，很多金融品种都走向大众化，个人的投资机会越来越多，完全可以满足不同风险偏好者的投资需要。货币基金、短期债券基金一般年收益率分别在2%和2.4%左右，收益稳定，本金较安全，适合短期投资；股票型基金收益率比较高，一般在8%左右，适合一年期以上的投资；银行理财产品收益稳定，安全性强；保险产品的保障功能也在逐步提高。将这些理财产品进行适当组合，完全可以满足稳健型理财风格的年轻人的需求。

1. 稳健型理财人群特点

稳健型风格的年轻人大多比较务实，作风比较严谨，重视规避风险，不愿意参与一些风险较高的投资方式，宁愿在有稳定保障的基础上取得有限的投资收益。他们大多没有创业的意愿，而是选择职业生涯的内部升迁，对人生的规划也不是积极进取型，而是更倾向于一种悠闲的生活态度。他们将超过40%的资金用于低风险的固定收益投资品种，比如储蓄、国债、货币型基金等，而对股票、基金，则采取谨慎的投资态度。他们更加注重养老、保险等个人保障方面的管理。和积极型理财风格的年轻人相比，他们更注重低风险而非高收益。

2. 适合稳健型理财的人群

稳健型理财风格适合收入稳定，生活负担较大，性格保守，职业生涯稳步上升的年轻人。这类年轻人大多具有比较稳定的职业，薪水不一定很高，但收



入不会发生什么波动，职业生涯稳中有升，收入水平在一定阶段内都是可以预期的，不会有太大的职业风险。他们一般生活负担较大，需要赡养父母，或者尽管暂时不赡养父母，也无法从父母那里得到太多的经济支援。他们可能处在结婚、生子等需要大额资金支持的人生转折点上，有比较大的资金需要，不能承担太大风险。特别是三口之家，孩子年纪尚小，自己收入又有限，是人生中负担最为严重的一个时期。此时家庭的抗风险能力不高，不能采取过于积极的投资方式。这个时候，稳健型的理财风格无疑是唯一的选择。

不管是处于积累阶段还是发展阶段，稳健型的年轻人大多具有保守的性格，不愿意冒风险投资，倾向于只赚不赔、进可攻退可守的理财产品，不喜欢花费过多的精力研究如何获得高收益上，对股市等波动较大的投资方式并不擅长，一些不需要占用过多精力，波动不大的投资方式是最适合他们的。

3. 理财策略——产品选择

不同于积极型理财风格的年轻人，稳健型理财风格的年轻人在理财的时候，会加大储蓄的比例，减小投资比例，采取更为稳妥的理财方式。对于投资，也不像积极型的年轻人那样会投入很大的精力，而是不求短期的迅速回报，更加看重长期稳定的收益。

(1) 积累阶段的年轻人

处于这一阶段的年轻人，虽然对金钱有着比较大的需求，但是由于负担较重，或自身性格、爱好、工作等方面的因素，更加倾向于比较稳妥的理财方式。

银行存款和国债

对处于积累阶段的稳健型年轻人来说，银行存款和国债是他们的“最爱”。这种古老但最为保险的理财产品，在他们的理财规划中始终占据着非常重要的地位。一般来说，稳健型投资者的储蓄率都大于40%，包括现金、银行存款和国债等固定收益产品。对于刚刚参加工作，正处在积累阶段的年轻人来说，存钱无疑是一种最简单也最有效的理财方式。

我们在这里说的银行存款，并不单单指活期和定期存款这两种方式。银行的理财产品有很多，比如最简单的通知存款，分为一天通知和七天通知，活期存款定期收益，如同活期储蓄存款一样方便，但通知存款利率高于活期

存款利率。通知存款在取款时需要提前预约，所以适合对存款有计划支出款项的存储。比如，将100万元炒股资金存入七天通知存款，两个月后，即可获取比活期存款多1500元利息的收益。其计算方式为：

100万元×60天×（1.62%－0.72%）÷360天＝1500元

这种存款方式既保证了用款需要，又可享受高于活期存款利息2.25倍的收益。

债券是政府、金融机构、工商企业直接向社会筹措资金时，向投资者发行并且承诺按一定利率支付利息，按约定条件偿还本金的债权债务凭证。与股票相比，债券通常规定有固定的利率，与企业经营绩效没有直接的联系，收益比较稳定，风险较小。投资债券可以给投资者定期或不定期地带来利息收益，这种利息收益是非常稳定的，尤其是国债，一定程度上可以比拟银行的存款利息，属于固定收益的理财产品。和银行存款一样，因为其有稳定的收益，国债也是稳健型的年轻人在理财时的首选产品。定期定额购买国债，实际上相当于定期存款，而且有些类型的债券可以转让。从这一点上来说，投资国债比定期存款更加灵活，当遇到急需用钱的时候，不会像定期存款转为活期存款那样损失过多的利息，而且投资者可以利用债券价格的变动，买卖债券赚取差额。年轻人可以根据自己对流动性、收益率、安全性的不同要求，来选择不同类型的国债。

一般来说，稳健型年轻人在理财中，对存款类产品一般也采取“三三制”原则，即1/3作为定期存款，1/3用作生活准备金、活期存款、通知存款，1/3投资于国债。这样的理财组合比例，既保证了资金的稳妥安全，也能保障一定量的流动资金。年轻人在消费时很容易有浪费的倾向，保证一定比例的储蓄，可以有效地遏制这一点，有利于资金的持续性积累。

另外，巧妙地利用信用卡的免息期，也可以获得利息上的收益。这些收益虽然数量不大，但却可以有效地培养理财意识和良好的理财习惯。信用卡的账单一定程度上也可以作为消费记录，起到记账的作用。

货币市场基金和稳健配置型基金

货币市场基金是指投资于货币市场上短期有价证券的一种基金。这种基金资产主要投资于短期货币工具如国库券、商业票据、银行定期存单、政府



短期债券、企业债券、同业存款等短期有价证券。由于货币市场基金具有“准储蓄”产品的特色，并且又享受税收优惠，所以受到市场的追捧。由于大多数货币基金主要投资于剩余期限在一年以内的国债、金融债券、央行票据、债券回购、同业存款等低风险的证券品种，因此决定了货币基金在各类基金中风险是最低的，能够确保投资者的本金安全。货币市场基金的流动性可与活期存款相媲美。基金买卖方便，资金到账时间短，流动性高，一般基金赎回两三天，资金就可以到账。对于追求安全性的稳健型年轻人来说，货币市场基金不失为一种在安全性和收益性上取得良好平衡的投资方式。该投资方式适合短期内需要有一部分流动资金的个人或企业。有闲散资金的投资者，也可以考虑这种投资方式。

多数货币基金面值永远保持 1 元，收益天天计算，每日都有利息收入，投资者享受的是复利，而银行存款只是单利。部分货币市场基金是将每月分红结转为基金份额，分红免收所得税，所以适合长期投资。对于短期不用的闲散资金，手头留够 3～6 个月的生活费后，其他流动资金可以全部投向货币市场基金。

一般货币基金可以与该基金管理公司旗下的其他开放式基金进行转换，转换高效灵活，成本很低。股市好的时候可以将货币基金转成股票型基金，债市好的时候可以将其转成债券型基金。当股市、债市都没有好机会的时候，货币基金则是资金良好的避风港。不仅如此，投资货币基金，还可以避免隐性损失，抵御通货膨胀。当出现通货膨胀时，实际利率可能很低甚至为负值，货币基金可以及时把握利率变化及通胀趋势，稳定地获取收益，成为抵御物价上涨的工具。

投资货币市场基金是不是万无一失呢？其实，投资货币市场基金还是有风险的，而且随着货币市场基金产品数量的不断增加，各个基金管理人为了提高业绩以吸引更多的投资者，会采取一些激进的投资策略，这使得投资货币市场基金的风险会不断加大。但是总地来说，货币市场基金的风险相对于股票市场和股票型基金来说，风险还是非常低的。投资货币市场基金的年轻人，一方面不能过多贪图高收益，因为货币市场基金的收益率无法和股票型基金相比；另一方面，投资者也不能过于担心风险，放弃了这一良好的投资

方式。以目前我国的金融走势来看，货币市场基金在可预见的时期内，都会是一种低风险、收益稳定的投资方式。

对于稳健型的投资者来说，货币市场基金是一种良好的储蓄替代品。在很多发达国家，货币市场基金几乎是每个家庭和大多数企业最主要的投资理财工具。

选择稳健型的基金，一般首选债券型基金。债券基金是一种以债券为投资对象的证券投资基金，其规模稍小于股票型基金。由于债券是一种收益稳定、风险较小的有价证券，因此债券型基金适合于想获得稳定收入的投资者。债券型基金基本上属于收益型投资基金，一般会定期派息，具有低风险且收益稳定的特点。稳健型基金会将更多的资金投资于大盘蓝筹股，并在控制风险的情况下，为投资带来稳定的回报。相对于积极配置的基金，稳健型基金的收益率比较低，一般都作为长期持有的保守投资。

对于稳健型的年轻人来说，处于积累阶段的时期，可以将所有资产中60%的资本投资，一半用来购买货币市场基金或者稳健型基金，另外一半用于积极投资。由于积累阶段的年轻人生活变动较多，建议优先考虑赎回方便，并可作为储蓄与基金之间、股票基金与债券基金之间相互转换的中介，其次再考虑对于债券基金的投资。

积极型配置基金、股票型基金和少量股票

积极型配置基金是投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，其中固定收益类资产占资产净值的比例低于50%。该类型基金秉承的是“积极配置”的投资策略，通过积极操作，进行资产配置和行业配置，在此基础上选择个股，力争达到“在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，为投资者寻求较高的投资收益”的投资目标。这种基金主要的特点在于可以根据市场情况，更加灵活地改变资本配置比例，实现“进可攻、退可守”的投资策略。

股票型基金是以股票为投资对象的投资基金，是投资基金的主要种类。股票型基金的主要功能是将大众投资者的小额投资集中为大额资金，主要投资于不同的股票组合，是股票市场主要的机构投资者。市面上占大多数的基金都是股票型基金。一般说来，股票型基金的获利能力是最高的，但相对来说投资风险也较大。



在选择基金时，不管是股票型基金还是积极配置型基金，首先要看基金的投资取向是否适合自己，特别是对于新基金公司发行的产品。基金的不同投资取向，代表了基金未来的风险和收益程度，因此应选择适合自己风险收益偏好的基金。

买基金是买一种专业理财服务，因此提供服务的公司本身的素质非常重要。因种种原因，普通投资者不可能全面了解每家基金公司和每只基金的情况，因此基金公司的品牌非常重要。目前国内多家评级机构会按月公布基金评级结果，国际基金评级机构也会定期或不定期发布其对国内基金的评级结果。尽管这些评级尚未得到广泛的认同，但将多家机构的评价结果放在一起，也可以作为投资者的参考。

对于稳健型的年轻人，股票并不是一种合适的投资产品。在此只建议对股市有一定了解，并且有时间关注股市的年轻人少量持有股票。稳健型的人买股票，有一条通用的原则，就是选择低市盈率、高业绩的股票。这样的股票大多表现比较稳定，不会有太大的起伏。大盘蓝筹股相对较好，比如工行、人寿、中石化、中行。虽然这些股票有时也会有波动，但总的来看值得长期持有。由于基金是专业团队操作股票，所以大家可以放心地投资于基金市场，不一定非要自己投身于股市当中。

持有基金是一项长期的理财投资，不能过分贪图短期内的经济收益。从长期理财的角度说，不论是股票型基金还是债券型基金，积极型配置基金还是保守型配置基金，基金都是一种能够使资本增值的投资产品。

自住房产投资策略

对于年轻人来说，买房是这一人生阶段最大的一个投资。稳健型的年轻人，除非父母提供了住房，否则在积累阶段的购房大多数都是为了自住，投资性的购房所占比例较少。年轻人在选择房子的时候，要更多地考虑自己的需求，居住的舒适性和便利程度，不要过多考虑房子的升值情况。因为从自住的角度说，即使房子升值，如果不进行买卖，这种价值也是无法实现的。

作为房屋的实际居住者，房子的舒适性和便利程度切实关系到年轻人的生活质量，所以建议选择房子的时候，要多考虑交通、房型等实际问题，并且根据自己今后一段时间的生活规划来进行选择。比如在两三年内有生育计

划的，要考虑儿童房以及保姆住房空间。购房要从实际出发，千万不要盲从。

购房贷款是购买房产最关键的一个问题。在北京、上海等房价居高不下的城市，购房贷款几乎可以说是每个年轻人都需要面对的问题。不同于积极型的年轻人，稳健型的年轻人对投资领域持谨慎和保守态度，即使股市和基金都很红热，很多人还是不愿意把大量资金用于风险投资，作为不动产的房产投资，是他们更加青睐的投资方式。

处于积累阶段的年轻人，手头资金大多并不宽余，很多人都需要父母的支援，以凑足购房首付款。在这里建议，不要为了提高首付比例，过多动用父母的积蓄。因为老年人身体欠佳，很有可能会由于健康问题突然需要大量资金，所以父母的资金还是作为养老金更佳。

年轻人在申请购房贷款的时候会出现两个极端，一种是能贷多少就贷多少，一种是尽可能少贷，因为大家都不愿意借钱过日子。其实这两种极端都是不理性的。

从理财的角度说，应该根据自己的家庭状况和经济状况来确定房贷规模。如果有一笔闲钱存在银行，没有高回报率的投资渠道，就要尽可能少贷，这样付出的利息会少一些。假如有一笔闲钱投资在股市、信托产品、基金或其他实业上，投资回报率高于银行贷款利率，那么就尽可能多贷。这可能不是一个很全面的建议，因为理财涉及很多方面，要考虑到资金的流动性、安全性、保险及备用金等。但对一般人来说，这是一个朴素而又简单的思考方式。年轻人未来的发展前景是比较光明的，可以在降低首付比例的基础上，将一部分资金投入基金市场，一段时间之后办理提前还款，这样既可以降低利息负担，也不会让家里的流动资金过于紧张。

工作稳定的年轻人可以考虑多用住房公积金贷款，或者住房公积金贷款与商业贷款相结合，在适当的时候提前还款。不同的还款方式适合不同类型的家庭，等额本金还贷方式适合经济状况较好，或者家庭开支较小，而今后家庭开支较大的人群。比如目前没有孩子的年轻人，现在经济实力较强，可以多还一些月供；有了孩子之后，家庭开支就将大幅增加，此时月供也随之下降，家庭收支还能较好地维持平衡。对于家庭收入和开支都比较稳定的成熟型家庭来说，如果不希望还贷初期压力太大的话，等额本息还款不失为一



个好的选择。

对于稳健型的年轻人，在进行房贷时，有以下几个原则可以参考借鉴。

对家庭现有经济实力作综合评估。在购房贷款时，一定要对自己的经济实力有一个综合评估，综合评估主要考虑存款和可变现资产这两大部分。可变现资产涵盖有价证券和现有住房置换。只有对家庭现有经济实力作好综合评估，才能确定合理的购房首付款和价款比例。

对家庭未来的收入及支出作合理预期。谨慎可靠的收入预期，要考虑的因素包括年龄、专业、学业、工作单位和性质、行业发展前景以及宏观经济发展趋势等。个体经营者和规模较小的私营业主，应该对经营风险有合理预期，谨慎制订贷款和还款计划。每个购房贷款家庭，还应考虑未来的大额支出，如结婚、生育、子女教育、健康、出国或购买大额消费品等。在购房贷款时，如果未考虑到未来家庭支出，或考虑得不周全，将大大削弱还款能力。

学会计算自己的还款能力。还款能力是决定可贷款额度的重要依据。还款能力是用家庭平均月收入减去家庭平均月支出后的余额来计算的。在计算时要考虑到收入和支出的可能变化。尤其是搬入新居后，家庭日常开支比过去要高。

尽可能用足公积金贷款。交住房公积金的年轻人，一定要尽可能多使用公积金贷款，因为公积金贷款的利率远比商业贷款优惠。

首期付款宽松原则。首付款越少越好，不能把手头的现金用完，而应该留出适当的资金用于住房装修和更新家具、家电等室内用品。

借款期限尽可能长。按照中国人民银行公布的个人住房贷款利率，5 年（不含 5 年）以上贷款期限的利率是一样的，因此借款期限可以达到 30 年。

大多数房贷者都有一些多余的资金，但往往担心急用而不敢贸然提前还贷，因此一方面负担高额利息支出，另一方面又不得不保留一部分闲置资金。银行推出的“存抵贷”业务，就是为了解决这一矛盾而诞生的金融产品。办理这一业务后，消费者可以将闲置资金集中起来，存在自己的还款账户中，既可以享受银行理财收益（正常的活期储蓄利息收益 + 部分视同提前还款的理财收益），可缓解贷款利息支出压力，又可以随用随提。如果存款账户余额为 10 万元，则相当于抵扣（10 万元 − 5 万元）× 55% = 2.75 万元的贷款本

金，同时还节省了2.75万元相应的贷款利息。如果再存入10万元，这时还款账户余额为20万元，那么抵扣本金后则为（20万元－5万元）×55%＝8.75万元，该部分利息也可节省。

中小城市的年轻人住房压力不大，在选择理财产品的时候也有更多的余地。年轻人可以考虑将更多的资金投入到资本市场中去，因为全国的资本市场，其收益率大致都是相同的。在房价不高或者涨幅不大的城市，将资金投入收益更高的领域，无疑是更好的选择。即使是稳健型的年轻人，也不要过于害怕风险，错失了投资的大好机会。在中小城市，相比投资市场，房产的涨幅在短期内是可以预见的，所以不妨先做自身积累，然后再考虑购房。

再教育投资

稳健型的年轻人，虽然大多有稳步发展的职业，且没有个人创业的意愿，但当今社会竞争激烈，“充电”和再教育几乎是每个年轻人都必须要考虑的。教育投资不同于其他投资，可以即刻看到回报，而是需要一定时间才能得到回报。和所有的投资一样，教育投资同样具有风险。如果没有选择适合的投资方向，花费的时间、精力、金钱得不到应有的回报，对年轻人来说也是一笔不小的损失。

稳健型的年轻人一般不愿职业发生太多的变动，再教育投资大多都是立足于本职工作，这确实是一种比较稳妥的教育投资方式。建议年轻人采取在职充电的方法，不建议辞职脱产充电。因为稳健型的年轻人大多没有职业调整计划，放弃正在发展的职业去充电，在时间和金钱上是一大损失。稳健型的年轻人在积累阶段一般收入有限，将几年时间全部用于学习，会造成金钱上的较大支出，特别是已经购房的年轻人，需要定期偿还贷款，脱产充电更是存在巨大风险。

在教育投资的选择上，建议学习内容和职业密切相关，不要单从兴趣出发。要选择有一定含金量，得到社会广泛认同的再教育项目。一般来说，比较适合稳健型年轻人的再教育投资项目有在职研究生、在职MBA、注册会计师考试和各种英语考试。雅思、托福、剑桥商务英语这类考试对职业有一定的提升作用，也不会占用过多的精力，不会影响正常的工作，所以年轻人可以选择投资。



（2）发展阶段的年轻人

处于发展阶段的稳健型年轻人，相对于积累阶段，在经济上更为宽余，可以有更多的精力考虑投资，对风险的承受能力也相应增强。这一阶段的年轻人可以考虑增加投资的比例，在稳健的基础上，采取更为积极的理财方式。

①婚嫁与子女教育计划

进入这一阶段的年轻人，大多面临婚嫁或者子女教育问题。当今社会虽然崇尚节约型的婚嫁方式，但更多人特别是家里的长辈，还是倾向于传统的婚嫁习俗。这样准备结婚的年轻人，事先就要进行一定的统筹安排，包括婚宴、蜜月甚至房子装修等，需要把这些事项当成一项理财计划来完成。虽然结婚是人生中的少数几件大事之一，每个人特别是对女性来说，都想让自己的婚礼办得风风光光，但是千万不能为了风光铺张浪费，进行许多不必要的消费，为以后的生活增加负担。特别是年轻人大多面临还贷压力，如果在婚嫁上过度支出，会对日后的经济生活造成比较大的影响。婚后的日子捉襟见肘，是谁都不愿意看到的。年轻人在结婚之前，一定要充分作好预算，千万不要超支，以便为今后生活留出充足的资金来。

相对于婚嫁的一次性投入，抚养子女和子女教育就是一个长期的计划了。现在按中等标准，养育一个孩子大约要25 万元。另外子女结婚、置业，也需要提供15 万元左右的资助。总体来看，抚养子女和子女教育的投入，总体需求一般约为40 万元，这是为人父母者人生中最大的一笔支出。

子女教育是一种阶段性的高消费。一般而言，子女教育基金的筹措是及早开始最好。不过，孩子出生前几年，往往是花费最多的阶段。此时父母的经济基础较为薄弱，几乎没有余力从事额外的储蓄或投资，而且此时对资金需求迫切，若没有提前规划，投资获利几乎是不可能的。子女上大学的阶段，家庭支出会猛增一倍到几倍，如果按当下的收入状态，可能无法应付这种阶段性的持续高额支出。为避免到时收入跟不上支出，需要提前进行积蓄，争取在子女上大学前能准备好充足的费用，这样就可以轻轻松松地送子女上大学了。其次，子女教育支出是刚性的和连续的。不能说今年收入减少了，家里没有足够的积累，让孩子延到明年再上学；或者说钱不够，先交一部分，以后再补上。这些办法都是不可行的，费用不足的结果只有中止子女教育。

为避免这种情况，只有事先作好规划，为教育专门积累一笔经费，未到期时绝对不挪用。

子女教育都是十年或十几年后的事情，而学费增长得飞快，多年后的学习费用可能是现在的数倍。现在的资金经受多年的通货膨胀后，到时会贬值。因此，为孩子积累学习费用，需要寻找良好的途径，使现有资金保值和增值，以抵御通货膨胀和学费高速增长带来的压力。

各种教育年金保险，是家长们解决子女教育资金的首选。比如，中意人寿保险有限公司在国内率先提出了少儿教育金复式理财的概念，并随之推出了“中意辉煌未来”复式理财计划。该计划采用分红型教育年金保险与投资连结保险捆绑整合的方式，同时辅以特别条款，使得两个险种能够优势互补，最大限度地突破教育年金保险的收益瓶颈。

尽管可供家长选择的教育年金保险并不匮乏，但相对于仍在不断攀升的教育支出，教育年金保险的收益率并不能相应地实现水涨船高。所以对于有子女教育计划的稳健型年轻人来说，有必要通过投资来获得子女教育资金。假设学费增长率为3%，通货膨胀率也为3%，则理想的投资组合收益率为5%～7%，高于这一收益率则风险增大，危及本金安全；低于这一收益率则收益太低，赶不上通货膨胀的速度。当然，这里提出的投资收益率不是绝对的，年轻人还要结合自身的风险偏好和风险承受能力，以及对将来收入的预期，合理规划投资组合。假如比较年轻，风险承受能力强，将来收入看涨，可以偏重风险高收益也高的组合。反之，则以本金安全为主。

善用定期定额投资，并把握以下原则，将有助于尽早达成积累子女教育资金的目标。第一，依据财务能力弹性调整投资金额；第二，在固定投资金额不变的情况下，依理财重点分配投资比重；第三，适时部分赎回或转换，资金活用不受限。定期定额投资不等于懒人投资，不是每月扣款就可以了，运用简单而有弹性的策略，就能使投资更有效率，早日达成理财目标。

定期定额并不是每月定额“储蓄”，也可以活用各种弹性投资策略，提高定期定额资金的投资效率，让小钱更快变成大钱。以下列出五项提高定期定额投资效率的投资策略和建议，供储备教育基金的父母或是准父母们参考。

第一，结合长短期理财目标，选择不同特色的基金。依据个人或家庭短、



中、长期理财目标，决定投资工具与方式，这是最基本的投资原则。如果决定以定期定额投资共同基金的方式筹措资金，就必须注重投资的风险性与基金属性。以筹措 25 万元子女留学基金为例，若财务目标金额固定，所需资金若是短期必要，那么就必须提高每月投资额，降低投资风险，以稳健型基金投资为宜。如果投资期限拉长，那么投资人每月所需投资金额就可以降低，而且可以将可承受的投资风险提高。适度分配积极型与稳健型基金的投资比重，可以使投资获取更大的收益。

第二，依据财务能力弹性调整投资金额。随着就业时间延长，收入提高，家庭每月可用于投资的金额也随之提高。适时提高每月扣款额度，也是一个缩短投资期限，提高投资效率的方式。尤其是在原本投资的基金趋势正确、回报率佳，而且原有的投资组合分散风险的程度已经足够的时候，那么不需要另行申购其他基金，依照原有的投资比重重新分配投资金额，即可早日达到投资目标。

第三，在固定总投资金额下，依重点市场分配投资比重。如果是短期内不会调整每月总投资金额，而且投资期限较长，那么投资人应该定期检视投资组合的适当性，区分不同市场产品，分配不同的投资比重。采取动态调整投资比重的方式，借定期定额投资在低价位累积较多的单位数，可以降低平均投资成本，提高长期投资的收益。

第四，适时部分赎回或转换，资金活用不受限。许多投资人误以为定期定额投资要办理赎回时，只能将所有的持有单位数全部赎回结清。其实定期定额投资和单笔投资一样，也可以部分赎回，或是部分转换。不少投资人因为一时急需资金，就采取部分赎回基金的动作，但是定期定额的协议仍存续，每个月仍可持续扣款。若是投资期限被迫缩短，或是所需资金提高，那么就必须调整投资内容。投资人可将原有的部分基金单位转换至符合新的理财目标的基金，继续以定期定额方式投资。这样不但可以保留部分原本看好的市场投资产品，转换同一基金公司旗下的其他基金，手续费也较重新申购便宜。

第五，达到预设获利目标，需重新考虑投资组合内容。虽然定期定额投资需要长时间才可以显现出最佳效益，但是若以达成短期或中期理财目标，最好是投资特定市场或特定属性的基金，在低档适时介入。投资人可能先有

预设投资报酬，如果投资报酬在预设投资期内已经达成，表示当初的投资策略正确。需要提醒的是，定期定额投资不等于懒人投资，不是每月扣款就可以了，运用简单而有弹性的策略，能使投资更有效率，早日达到理财目标。

②保障和退休计划

相对于积极型的年轻人，稳健型年轻人对于金钱的要求相对较低，也没有过多的创业意愿，所以除子女教育之外，人生另外一项重大理财计划就是保障和退休计划了。由于稳健型年轻人大多是收入稳定且有限的上班族，庞大的养老金问题是一个不小的负担，所以更应该尽早做打算。

如何通过有效的理财手段，保证自己退休后的生活水平，成为工薪族不得不考虑的问题。目前理财产品越来越多，商业保险是其中一种养老金准备方式。与其他理财产品相比，养老保险虽然从短期看收益不大，但它有强制储蓄的作用，长期来看其收益就会体现出来。特别是许多养老保险都有便宜的附加险，可以为个人提供意外、医疗等保障，因此还是值得年轻人好好考虑的。

商业保险一般随着投保人年龄的增长而增加保费。虽然有些养老保险产品允许投保年龄超过50周岁，但投保时年龄过大，需缴付的保险费也相应较高，对已接近退休年龄的投保人来说是不利的。因此，在谋划投资养老保险的时候，应该尽量及早考虑。不管通过何种渠道进行养老投资，养老投资越早越好，因为在复利的作用下，日积月累，资金会越滚越多。

准备个人养老资金是一个长期的投资过程，如果一味追求收益，忽视了资金流动性，反而会对现在的生活产生不小的影响。目前很多人面临房贷的压力，还要按期缴纳各种费用，如果养老金投资比例不适当，就会影响现在的生活。无论是房贷和保险费用，都需要长期投入资金，但以大幅降低当前生活水平为代价，是人生的另一种损失。

一般来说，年轻人可以将自己可支配收入的10%～20%用于购买商业保险。现阶段，购买保险主要考虑的不是回报，而是保障，而“医疗险＋意外险＋定期寿险”的组合，能够满足大多数人低成本、高保障的保险需求。其他资金可以按照个人风险喜好和所掌握的理财知识，投入到基金、国债等流动性较强的渠道中去。

对于稳健型的年轻人来说，商业保险的低风险符合对于理财产品安全性



的要求，投入金额在总收入中所占的比例也不高，对于还面临很多花费的年轻人来说，是一个可以承受的比例。

和子女教育基金一样，养老保障计划也可以通过定期定额投入的方式来筹备，作为除养老保险之外的一种补充。

③加大投资股票型、积极配置型基金和股票的比例

处于发展阶段的年轻人，多少都有了一定的积蓄。在解决了婚嫁和生育子女等问题之后，生活开始进入一个相对平稳的阶段，职业稳步发展，收入稳步增加，生活压力没有进一步增大。这个时候，可以适当考虑一下更为积极的投资产品，在有余力的情况下，加大投资的力度。

稳健型的年轻人虽然风格保守，但是如果有能力的话，不妨适当承担一些风险。只要控制好投资比例，就算投资失误，也不会对生活造成太大的影响。

稳健型的年轻人同样可以考虑投资风险较高的高收益证券。虽然股票市场不稳定，但对于心理承受能力尚可的投资者来说，购买股票也是一个投资机会。投资者也可以选择投资股票型和债券型开放式基金相结合的模式，以便做到收益平衡。此外，企业的可转让债券也是可以考虑的养老金投资方式，企业可转让债券兼具股票和债券的双重特点。只要注意掌握适当比例，把风险控制在可以承受的范围内，同时具有一个良好的心态，积极型的投资会带来意想不到的收获。

需要注意的是资本市场机会很多，投资也是非常有趣的事情，但要遵循严格的规则。资金安全第一，机会随时都有，不要设想抓住所有的机会。不贪机会，不追、不赌，谋定而后动，不作计划外的操作，是每一个投资者都需要坚持的原则。特别是刚刚步入投资领域，对各种理财产品还不够了解的情况下，投资可能要交一定的学费，但坚持资金安全第一的原则，就会少受损失。对于稳健型的年轻人而言，适当锻炼自己的投资能力，不光是让财富增值的一个手段，更是完善自己性格的一次机会。

4. 案例分析

下面是一些稳健型年轻人在不同阶段的理财案例，希望能对大家有所帮助。

（1）职场新人的保守理财

夏思尧2004 年8 月刚刚踏入社会，第一个月工资1500 元。和众多年轻人一样，她的当月结余为零。可是一年之后，很多年轻人依然没有存款，甚至有一堆信用卡欠款，然而夏思尧的账户上已经有了五位数的存款，另外还购置了大约7000 元的大件物品。小小年纪的她，是如何做到这些的？她有什么理财小窍门？她是如何看待生活和理财的？

夏思尧的经验是，若想在有限的收入下有所积蓄，必须在开支方面合理规划。

夏思尧第一个月的收支状况

收入（项目/金额）		支出（项目/金额）	
工资	1500 元	房租	500 元
奖金	0	手机费	100 元
		交通费	100 元
		伙食费	200 元
		美容服饰	300 元
		水电煤	100 元
		交给父母	200 元
总计	1500 元	总计	1500 元
结余	0		

从以上收支情况我们可以看出，虽然同样是“月光族”，但是夏思尧把钱都花在了该花的地方，并没有浪费。作为收入不高的普通人，理财的真谛里永远有一条，那就是“节约”。很多年轻人之所以“月光”和“年清”，说到底就是不够节省，存得太少，花得太多，不知道钱花在什么地方了。因为没有预算，没有计划，花钱就会如流水，收入在无声无息之间就没了踪迹。吃饭是生活的一大开支，在外面吃饭尤其费钱，但年轻人聚会多也是可以理解的。聚会有很多形式，夏思尧把请客吃饭的地点搬到了自己租住的小屋，花费就显得相当经济。服饰美容方面，每个月仅仅规划两三百元，是很多年轻



人很难接受的事情。但收入低，就要把预算调低，这是直面生活的一种勇气，值得所有年轻人学习。

关于购买服装的支出，夏思尧的观点是，收入虽然不高，但穿着不能马虎，越是没钱越不能买地摊货。夏思尧的衣服不多，但基本上一个星期不会穿重复的衣服去上班，因为她比较青睐经典款型的服装，所以大多不会过时，而且经常换装搭配，所以显得衣服并不少。

爱美之心人皆有之，但追求美丽需要成本。聪明的女孩子知道量力而为，而非盲目追赶潮流。美丽不是奢侈，也不是奢侈才能换得美丽。少买巧搭配，是年轻人赢得美丽的窍门之一。

现在，夏思尧每个月已经有了5000元的收入，这个时候她是怎样理财的呢？

夏思尧的基本做法是制订账务收支计划，对收支结余等具体数目做到心中有数。

◇准备必需的日常生活费。在每个月5000元收入中，1500元用于日常吃饭、交通、电话、水电气及交际费用。

◇每月将1/4的固定收入纳入个人储蓄计划。储额虽只占工资的一小部分，但从长远来看，一年下来就有一笔不小的积蓄。

◇用20%的资金定期定额投资基金。基金是一种风险不大且收益稳定的理财品种，采取每月定期定额投入，这也是一种强制储蓄的措施。

◇用10%的资金进行小额投资。初期夏思尧对投资产品没有什么经验，主要是通过小额投资积累一些经验。

◇将7.5%的收入购买保险。单身青年个性冲动，开销大，没什么个人财产，要为未来家庭积累资金，可以购买一些意外伤害险、责任保险。

我们可以看到，夏思尧已经具备了一定的理财意识。她对投资理财产品的了解有限，决定了她采取的是保守型的理财风格。但是理财并不能仅仅专注于眼前，还要有长远的打算。年轻人处于单身期和家庭事业形成期的过渡阶段，其理财目标可以以储蓄为主，建立应急基金，并购置一些固定资产。建议这类年轻人制定如下中长期理财方案。

◇准备必需的应急资金。留出3~6个月的生活费用资金，存为银行定活

期存款，作为家庭应急资金，以备不时之需。每月5000元的收入，支出约1000元，剩下4000元用于各种投资。

◇用40%的工资收入进行按揭购房。年轻人已工作一段时间，手头相对也有一定的积蓄，建议做一个房产规划，用1/3即2000元/月进行固定资产投资。这样的资金“分流”，可以帮助年轻人克制大手大脚的消费习惯，是一种强制储蓄的好办法。

◇40%的资金用于基金投资。单身青年要有计划地积累“第一桶金”，为今后扩大投资奠定基础，也为结婚、置业作好准备。每月可以将700元投入货币市场基金，1300元购买定投成长基金。

◇10%的资金进行小额投资。在消费的同时，也要形成良好的投资意识，因为投资才是资本增值的最佳途径。不妨根据个人特点和具体情况，制定相应的投资计划。教育投资是一种人力资本的自由投资，正值事业发展期的年轻人，也可以考虑这方面的投资。玩乐和交际是必要的，但一定要有度，工作之余应该培养和发掘自己多方面的特长和情趣，比如学习汽车驾驶技术，参加职业资格考试培训等。

◇10%的资金进行保险投资。理财之余，勿忘保障。年轻人要有计划地购买财产保险、意外伤害险、责任保险。这样就算遇到风险，依然有足够的资金应对。

职场新人普遍存在的一个误区，就是“收入少，不用理财”。事实上，人人都需要理财。每个人的财富都是一个由少到多逐渐积累的过程，你不理财，财不理你！对于刚参加工作的年轻人来说，每个月的收入哪怕再少，只要善于理财，都会有些结余。时间长了，积累成较大数目，就可以进行投资了。如果不去理财，不调节消费习惯，财富不增反减。虽然眼前日子过得逍遥，但结婚、买房就会变得遥遥无期。一旦发生工作变动、家人生病等意外事件，局势将不堪设想。

（2）*准备购房结婚的理财规划*

关澜，35岁，留美硕士，平面设计公司合伙人。2004年1月回国后，加盟朋友在北京经营的一家设计公司并成为合伙人。公司目前处于发展不稳定期，收益情况有起有落。关澜目前在三环租住一居室，月租金1500元，其女



友也在二环租住一居室，月租金 1400 元，两人想在一年内解决结婚成家问题。

关澜月收入 1.5 万元，年终分红 5～15 万元，具体数目不确定，每月固定支出包括房租共计 5000 元左右。目前有存款 60 万元，存为银行各类定活期存款。关澜已于 2005 年开始购买商业保险公司的大病险，年缴保费 5000 元。

关澜刚刚购买二环附近商品房一套，面积为 90 平方米，商住两用，以 1.3 万元/平方米购入，贷款 100 万元，20 年按揭，月还款 7000 元，已还款一年多。该房于 2005 年 12 月出租给某日本公司驻京办事处，租金刚好抵缴月还款，但鉴于周边写字楼的开发，预计未来租金会下降。该房产每平方米已升值 2000 元，但办理该房的产权证，需要一次性缴纳 7 万元税款。

关澜的母亲属于国家机关退休人员，目前退休金每月 2500 元，已购买单位的福利房，并且有完善的医疗保障，不需关澜提供资助，并且还为关澜存了 10 万元用于购房。

关澜又看好三环附近一套商品房，具有升值潜力，售价 120 万元。但鉴于结婚计划需要实施，关澜不知道是应该用自己及家人的存款作为首付款购买第二套房产，还是将个人存款用于第一套房产的提前还款。

年内计划去意大利进行一个月的自费商务旅游，需花费 4 万元左右。加上要办理产权证的 7 万元，共计 11 万元的支出，应该如何规划这两项支出？

根据关澜的具体情况，提出理财组合建议如下。

◇日常开支：年安排 6 万元。

◇旅游消费和结婚费用：在 60 万元存款中列支 9 万元。

◇办理产权证税费支出：在 60 万元存款中列支 7 万元。

◇紧急备用金：年安排 2 万元，以定活两便存款形式，保持 2 万元常数。

◇意外保障：每年花 560 元，购买中国人寿人身意外综合保险。

◇大病保险支出：继续维持现有保单效力，年交费 5000 元。

◇提前还贷。将 60 万元存款中的 44 万元，以及年收入中结余下来的 14～24 万元用于提前还贷。

按照以上理财组合建议，关澜理财组合比例如下。

◇日常开支 6 万元，占家庭总收入的 26.08%，占家庭流动资产的7.23%。

◇旅游消费和结婚费用9 万元，占家庭流动资产的10.84%。

◇办理产权证7 万元，占家庭流动资产的8.43%。

◇紧急备用金 2 万元，占家庭总收入的 8.69%，占家庭流动资产的2.41%。

◇意外保障560 元，占家庭总收入的0.24%，占家庭流动资产的0.06%。

◇大病保险支出 5000 元，占家庭总收入的 2.17%，占家庭流动资产的0.6%。

◇提前还贷44 万元，以及年收入中结余下来的14.5～24.5 万元，占家庭总收入的63.04%，占家庭流动资产的70.48%。

有留美背景和公司合伙人背景的关先生，目前正处于个人经济和事业发展的双重打拼期。一方面要结婚、生子、购房、购车，过高品质的生活，这些都需要钱。另一方面，从事业发展来看，合伙公司还处于品牌打造的过程之中，想守在家里大把大把地“数钱”，还需要很大的努力。然而从中长期发展来看，无论是个人经济还是事业发展，关先生都后劲十足。

关先生的主要问题是现在购入第二套价值120 万元的商品房以喜迎新婚，还是将存款提前还贷。要回答这个问题，有以下这几件事必须先弄明白。

第一，关先生看好的商品房，在目前的价位上是具有升值潜力，还是有了泡沫。根据关先生的结婚计划，新人、新房、新家当然好，同时关先生具备了按揭购房的资金和实力。如果说这套房物美价廉，那么关先生就不必思前想后，而应当机立断购入。目前，关先生有存款60 万元，除安排商务旅游，办理首套商住房产权证和结婚费用外，还剩下44 万元。按照各家商业银行办理房贷的基本要求，能够首付购房款总价的20%～30%，就可取得按揭购房的资格了。从关先生的情况看，如果首付44 万元，其首付款就达到了房款的36.67%。装修等费用，则可在年收入结余下来的资金中列支。至于以后年度还贷，因首套住房租金基本可以列抵房贷本息，第二套住房还本付息在年收入中安排即可，所以不会对个人和家庭生活形成压力。

在购房问题上，关先生应关注的是，北京的房价是处于一个高速增长期，



还是处于一个泡沫增加的风险期。房地产市场是一个周期性很强的市场。一方面土地作为一种短缺资源，总在推动房价逐步走高。但另一方面，房价又受制于城市居民收入水平、消费能力、消费取向。换句话说，在一个时期内房价水平是否合理，走向如何，最终取决于终端消费者的消费需求和消费能力。

从北京的房价来看，多年来持续攀升，价格泡沫早已显现。不妨想一想，一套商品房开价就在每平方米 1 万元以上，北京市民有多少人能消费得起，终端消费群体在哪里，这个群体有多大，这种价格能走多远？贷款 100 万元，20 年按揭，除维持正常消费外，每年还能拿出 8.4 万元还贷的人究竟有多少？倘若银行基准利率由目前的 2.25% 回归到 5% 左右的正常水平，那么贷款利率也将水涨船高，有多少人能够如期按约支付贷款本息？为规避房地产市场投资风险，不妨对房地产市场观望一段时间，过两三年投资购房也不迟。若为了新婚而购置新房，现有住房到期不再出租就可以了，或者将目前两人的月房租合并，2900 元暂租一套公寓也不错。

第二，若缓购第二套住房，就要看现有闲置资金投资收益率是高于房贷还是低于房贷。若其年投资收益率达不到 5.51%，且目前尚无好的投资项目，那么就应提前还贷。从关先生余钱的投资情况看，处于存银行吃利息的状态。很显然，银行是在“拿鬼子的子弹打鬼子”，对于关先生而言，这样处置资金不划算。

第三，关先生父母拟给其 10 万元购房，其实关先生可以不接受。原因之一是，父母的义务是在孩子尚无赚钱能力前教育、抚养孩子，培养孩子的人格特征，让孩子接受良好的教育。应该说，父母该尽的义务都尽了，该孩子“反哺”父母了。其二，关先生的母亲已退休，虽然每月还有 2500 元退休工资，但这些钱已经没有任何附加值了。虽然母亲享有医疗保障，但自己要花钱的事儿还不少，因此这笔钱还是让母亲留着好。其三，需求形成压力，而压力激发创造力。关先生身上背点银行债务并不是坏事，至少它能随时给人警醒：努力工作，努力赚钱。

基于以上分析，提出理财建议如下。

◇日常生活开支。关先生正处于热恋期，通常情况下，“花前月下”的日

子支出要多一些。另外，北京的生活成本较高，每月还要交纳 1500 元的房租。因此，宜继续保持月消费 5000 元左右的消费水平。

◇旅游消费和结婚费用。其建议方案有两种。方案一：若关先生意大利之行商务目的明确，并与意大利方面相关公司约定日程，那么可在存款中安排 4 万元，作为商务旅行的费用。方案二：若意大利商务旅行行程尚未最后敲定，商务上的事情也不是刻不容缓，那么，关先生可以考虑将婚礼与意大利之行衔接起来，在国内举行婚礼，然后夫妻双双飞往意大利度蜜月。关先生若采纳方案一，可作 9 万元计划，其中旅行 4 万元，筹备婚礼 5 万元。关先生若采用方案二，可安排旅行费用 6 ~ 7 万元，筹备婚礼 2 ~ 3 万元。

◇办理产权证税费支出属刚性支出，必须安排支出。

◇紧急备用金。关先生尚无后顾之忧，因此紧急备用金不宜过多，能够保证半年的日常开销费用即可。

◇意外保障。从背景资料看，关先生户外活动较多，为规避和转嫁风险，可每年花 560 元，购买中国人寿人身意外伤害综合保险，以获得 20 万元人身意外伤害保障和 2 万元人身意外伤害医疗保障。

◇大病保险支出。如期按约交费，以维持现有保单效力。

◇提前还贷。在目前情况下，可集中个人流动资产和收入还贷，其中减少的贷款利息支出也是一种收益。

（3）“421 家庭”的稳健理财

赵先生和赵太太在两年前结婚，过着甜蜜的二人生活。赵先生 28 岁，在一家 IT 企业工作，月工资税后 8000 元左右。赵太太 25 岁，为一家商业银行职员，税后月收入 6000 元。夫妻二人由于工作时间不长，加上结婚、买房和新房装修等大额支出，家里的积蓄非常少，只有 5 万元银行活期存款。另外赵先生在股票市场上投入了 5 万元，结果被套。

2004 年 7 月他们结婚时，贷款在北京市内购买了一套价格为 100 万元的住宅。为了尽量节省利息，双方父母都倾囊而出，首付了 50 万元，其余 50 万元只能通过银行贷款。赵先生和赵太太都有住房公积金，两人每月分别缴纳 1500 元和 1200 元，住房公积金账户上的余额分别为 5.5 万元和 3 万元。赵先生利用公积金申请贷款，10 年等额本息还款，贷款利率是 4.41%，每月还



贷 5160 元。

虽然有银行住房贷款 50 万元，但是他们没有别的大项开支，支付房产的月供不成问题。可是赵太太怀孕并生下了女儿之后，孩子的开销比预想要大，这对夫妻就开始发愁了。另外一个让赵先生头疼的事是父亲由于年老，身体不比当年，生病住院就花了近 6 万元。尽管老人有医疗保险可以负担一部分，但是自己还得承担部分费用。赵先生和夫人均为独生子女，属于典型的“421 家庭”。

赵先生和赵太太的公司都给上了“三险一金”，但两人及父母子女均未投保任何商业保险。平时赵先生喜欢打网球，每个月与朋友交际需支出 500 元；赵太太每月美容健身费用为 500 元；全家三口的日常开支杂费也较大，平均每个月家庭杂费，包含每月的水电费、电话费、物业费、上网费等，约需 1000 元，生活食品饮料杂费约 1000 元，外出就餐约 1000 元，每年全家服装休闲等开支约 5000 元。家庭交通费每年大约 10000 元。此外，由于夫妇俩的父母均不在北京，因此每年要给双方父母赡养费共 10000 元。女儿一年的开支大概在 10000 元左右。

针对以上情况，对赵先生的家庭财务状况分析如下。

家庭资产负债表

赵先生和赵太太家庭		日期：2006 年 9 月 30 日	
资产	金额（元）	负债与净资产	金额（元）
现金与现金等价物		负债	
活期存款	50000	住房贷款（未还贷款本金）	409520
定期存款		负债总计	409520
其他金融资产			
股票	45000		
实物资产			
自住房	1000000		
机动车		净资产	685480
资产总计	1095000	负债与净资产总计	1095000

家庭现金流量表

赵先生和赵太太家庭　　日期：2005年7月1日至2006年9月30日			
年收入	金额（元）	年支出	金额（元）
工资和薪金		房屋按揭还贷	61920
赵先生	96000	日常生活支出	36000
赵太太	72000	交通费用支出	10000
投资收入	－5000	休闲、娱乐支出	6000
租金收入		购买衣物开支	5000
其他收入		个人护理开支	6000
		子女教育支出	10000
		其他	10000
收入总计	163000	支出总计	144920
年结余	18080		

财务状况分析

结余比例	11.1%
投资与净资产比率	6.56%
清偿比率	62.6%
负债比率	37.4%
负债收入比率	37.99%
流动性比率	4.14

赵先生家庭属于中等收入家庭，两人讲究生活质量，花销比较大，年结余比率为11%，家庭积累财富的速度不快。投资与净资产的比率偏低，负债比率和流动性比率都还比较适当。但随着赵先生夫妇父母的年龄增加和女儿



长大，家庭负担将会逐渐增加。女儿刚出生不久，不管将来发生什么事情，赵先生和赵太太都希望女儿能有足够的生活和学习费用。此外，赵先生还是个超级车迷，希望能够在近几年内购置一辆价格15万左右的小轿车。

对“421”型的年轻家庭来说，面临如此的财务压力可不是一件好事。平时一向不太在乎花销的赵先生和赵太太必须现实起来，尽量在不降低生活品质的前提下节省开支。

现在赵先生和赵太太已经感觉到收入不够，但是面对日益激烈的竞争，在目前的职位上要想提高工资收入非常困难。这种情况下，他们应该通过理财开辟其他渠道，增加家庭收入，并对现金等流动资产进行有效管理。

针对赵先生的情况，提出家庭理财方案如下。

现金规划上，以公积金账户余额还下年房贷。赵先生和赵太太的收入都比较稳定，身边的现金留够一个月开支即可。另外留两个月的开支备用，可以以货币型基金的形式存在。

考虑到赵先生和赵太太一直都在交纳住房公积金，目前住房公积金账户余额为8.5万元，因此赵先生应将此款提取出来，其中61920元用于归还下年的住房贷款，剩余部分用于投资。因为赵先生申请的是住房公积金贷款，其贷款利率相对较低，没有必要提前还贷。以后每年年底时，赵先生和赵太太的住房公积金账户都有余额32400元，因此每年都可以节省还贷支出32400元。

消费规划上，建议将买车计划推迟两年。赵先生家庭每月的生活食品饮料杂费约1000元，外出就餐约1000元，这两项开支完全可以压缩1000元，这样每年可以节省12000元。夫妇俩的买车计划建议推迟两年执行，因为通过住房公积金归还贷款，将使家庭的还贷支出减少149800元。节省的这笔钱经过两年的稳健投资，再加上目前的股票资产在两年后的终值，赵先生可以轻松买上自己喜欢的车子了。

保险规划上，分情况购买保险。赵先生家庭保障明显不足，这意味着家庭抗意外风险的能力很弱，一旦出现意外开支，将使整个家庭陷入财务危机，甚至危及孩子的成长经费，因此有必要给夫妇俩及孩子补充购买一些商业保险，主要是寿险、重大疾病险和意外险。赵先生在IT领域从业，工作较忙，

容易造成身体透支，而他又是家庭的经济支柱，因此重大疾病保险和寿险对赵先生来说显得尤其重要。建议购买保额 10 万元寿险和保额 10 万元的重大疾病保险。女儿年龄还小，暂时没有必要投保意外险，主要购买健康险。赵先生的父母身体不是很好，单位退休福利也不是很好，可以给其父母购买一些医疗保险；赵太太的父母福利较好，应重点考虑意外险和重大疾病保险。建议赵先生家庭保费每年支出约为 1. 7 万左右，第一年的保费由现有的活期存款支付。

子女教育规划上，每月定投 500 元成长型基金。建议每月定投 500 元于一支成长型基金上，为女儿以后的学费作积累。假设成长型基金在未来 15 年内的平均收益为 8%，积少成多，这笔资金在女儿读大学的时候，就可以达到 173019 元，足够女儿读大学的费用。

投资规划上，将每年结余投资于混合型基金。赵先生家庭目前的投资与净资产比率偏低，通过前面的规划，家庭增加了保障，可以有更多资金进行投资。赵先生和赵太太都属于稳健型的投资者，可以考虑选择风险较小、收益较低的投资品种。由于投资股票风险大，需要时间和精力，不适合工作忙碌且无投资经验的赵先生夫妇，建议将其置换成偏股型基金。此外，赵先生家每年的结余可以投资于混合型基金，因为这笔钱的主要目的是为家庭意外的医疗费用支出或其他大型支出备用，同时也可以获取较高的投资收益。以后买车时如果这笔资金没有动用，也可部分用作购车款。

（4）年轻金领的稳健理财

1978 年出生的罗厚森，是一家著名大型物流公司的项目经理，月收入为 2 万元。以前他曾在一个朋友的公司中投入了一笔钱，现在每月能拿到 5000 元左右的红利。

罗先生并不急于买房，目前租用一套房子，月租金 3600 元。对于收入颇丰的他而言，这笔房租并没有太大压力。他每月的基本生活开销包括养车费用，共计 2500 元左右，娱乐购物等费用在 3000 元左右。这样算下来，他每月个人支出为 9100 元左右，月度结余在 15000 元以上。

罗先生年终还有 15 万元的奖金，存款利息在 2 万元左右，从股票基金中获得的收益有 5 万元左右。每年在旅游上的花费大约为 2 万元，所以年度性

结余为20万元。

家庭资产负债方面，因为不看好股市，所以现在他已经有部分股票基金资金转到了货币市场基金账户中。目前他的股票基金净值还有10万元左右，货币市场基金有75万元左右，活期存款为12万元左右。银行账户有10万元左右，外汇资产为25000美元及11万港币。借给亲友20万元，部分借款已到归还期，部分还将等一段时间归还，但均未给罗先生带来利息收入。罗先生的自用车刚买不久，价值在30万元左右。

按照目前的状况，罗先生有几个理财方面的困惑。

首先，他希望能有一个合理的资产配置方案，主要因为他个人不看好股市后市，大部分资金在货币市场基金中。他希望能有其他好的理财渠道，让资产在保值的情况下取得不低于10%的年收益。

其次，他正在考虑下一年是否要去脱产进修，并投入25万元读全职MBA，时间为两年。MBA学历可能会对以后的职业提升带来好的影响，但却会导致自己未来两年的收入大幅下降，是否该走这一步？

目前已经有女友的罗先生，还打算3年之后买房结婚，并希望35岁前资产达到100万美元。

每月收支状况（单位：元）

每月收入		每月支出	
本人收入	20000	房租	3600
配偶收入	0	基本生活开销	2500
其他家人收入	0	衣、食、行、娱乐	3000
其他收入	5000	医疗费	0
子女教育费	0		
其他贷款	0		
合计	25000	合计	9100
每月结余（收入－支出）		15900	

年度收支状况（单位：万元）

收入		支出	
年终奖金	15	保险费	0
存款、债券利息	2	产险	0
股利、股息	5	其他（旅游费）	2
其他			
合计	22	合计	2
每年结余（收入－支出）		20	

家庭资产负债状况（单位：万元）

家庭资产		家庭负债	
现金及活期存款	12	房屋贷款（余额）	0
货币基金	75	汽车贷款（余额）	0
股票基金	10	消费贷款（余额）	0
债券	0	信用卡未付款	0
房地产（自用）	0	其他	
房地产（投资）	0		
黄金及收藏品	10		
外汇	30（其中美金25000，港币110000）		
借款	20		
汽车	30		
资产总计	187	负债总计	0
净值（资产－负债）		1870000	



根据以上情况，对罗先生的个人财务状况分析如下。

剔除存款、债券利息以及股票基金收益后，罗先生的固定年收入合计450000元，包括工资奖金收入390000元和参股红利收入60000元。从构成来看，其主要收入来源相对单一，容易受到行业波动的影响。同时，他的年度支出合计129200元，主要包括生活费66000元、房租43200元和旅游费20000元，支出绝大多数都是平时生活、娱乐开销，未进行有计划的投资。收支净额320800元，总支出占总收入的比重为28.71%，可见他控制开支的能力较强，储蓄能力也较强，有利于财富的积累。

此外，罗先生还有累积下来的各类个人资产合计157万元左右（不包括私家车），其中投资类资产为95万元，占比60.51%，大半为货币基金，需要寻找合适的投资方向。

根据罗先生收入支出和投资收益状况，以及对未来理财目标的期望，通过风险偏好测试，得知罗先生的风险承受能力属于中高级别，但他的风险承受态度偏向保守，可以归类为稳健保守型的投资者。在任何投资中，稳定是他首要考虑的因素，一般希望在保证本金安全的基础上，能有一定的增值收入。

罗先生期望个人资产在保值的前提下取得不低于10%的年收益，高于普通保守型投资者的投资回报期望。由于罗先生风险承受能力较强，因此建议他能够调整心态，更积极地进行投资，以获得较高的回报。

通常多元化的投资组合包括银行存款、国债、基金、股票、保险和房产。银行存款流动性最强，但收益过低，只适合平时应急备用。以罗先生目前的支出状况，保持5万元左右的银行存款已够使用；国债由于升息因素，和定期存款相比没有太大优势，且期限过长，无需再作考虑；罗先生作为大型物流公司的项目经理，工作相当繁忙，直接投身股市不太现实。

罗先生个人不看好股市的后市走向，赎回了一定数量的股票型基金。就股市大势来说，短期内大盘调整的可能性固然存在，但中长期上涨的趋势更为明显，大涨小回的情况已经成为市场的共识。因此，继续通过基金逐步介入股市，是大盘处于高位下比较好的选择。从配置上来看，以股票型和偏股

型基金为主，债券型和货币型基金为辅，购买时注重挑选以中长期收益为投资理念的优质基金，以获得较高且稳定的价值增长。

已有女友的罗先生作为未来家庭的支柱，适当选择保险产品也相当重要。可以考虑购买意外险和重大疾病险，以一年为周期进行投保。等未来成立家庭之后，根据实际情况再调整组合，最大限度地提高投资产品的性价比。

此外，罗先生手头持有的外币如无其他用途，应尽快兑换为人民币。一方面是由于人民币继续升值的步伐毫无停止的迹象，另一方面也可以归并手中资产，避免分散精力。

综上所述，罗先生调整后的资产配置如下。

资产项目	金额
现金及活期存款	5 万元
货币型和债券型基金	10 万元
股票型和偏股型基金	110 万元
黄金及收藏品	10 万元
保险	2 万元
借款	20 万元
总资产	157 万元

从投资角度看，实业、金融、房地产以及字画等边缘投资都能实现资产增值。从更广义的角度看，自我投资（学历、非学历教育以及其他提升个人专业技能的学习）能提高自身价格，也能实现增值。由于实业、边缘投资以及自我投资等方面投资变数多，难以量化，一般很难作量化分析，因此下面重点对房产和金融方面提供建议。

一般认为，房地产和金融投资是最主要的资产增值方式。罗先生的目标是 35 岁时拥有的财富达到 100 万美元，以 8 年内人民币升值到与美元 1∶6 计算，如果不考虑投资收益，罗先生年结余资产需达到 50 万元左右。如果考虑



到两年脱产学习，年结余收益需达到70万元，难度比较大。如果罗先生进行合理的投资，目前150万元左右的可投资资产，按年收益10%计算，7年后就可以达到300万元。如果把每年的结余资金也同样进行投资，年收益也是10%，年度结余只要25万元左右就能达到目标。投资的复利收益，能大幅提高资产利用效率。

很多人关心股票的风险和收益问题，一般认为股票投资的风险比较大，但实际情况与直觉并不一致。有研究表明，从收益的角度看，过去200年，美国市场股票、债券和黄金投资中，扣除通货膨胀因素，股票投资收益最高，债券次之，黄金仅能与通货膨胀相抵；从时间看，如果投资期限达到5年，出现亏损的概率小于1%，投资10年以上，收益不低于5%。从国内情况看，过去几年中国股市经过了大落大起，但是即使是在2001年最高点进入市场的基金，过去5年的年均收益也在10%以上。可以说投资股票短期内风险比较高，从长期来看则是低风险高收益投资产品。

罗先生希望能“让资产在保值的情况下取得不低于10%的年收益”。从短期看，这是不可能的，从长期看，能通过合理的组合实现该目标。由于罗先生的资金可投资时间长，目标收益处于预期收益的高限，因此重点推荐以股票投资为主的产品。建议罗先生重点关注封闭式基金和股票型开放式基金。

券商发行的集合理财产品，是正在兴起的一个新的投资品种。由于券商理财产品在投资品选择、投资期限（可以限定开放期）和投资比例上比较灵活，在投资成本上优于投资者直接投资基金，大大丰富了投资产品线。集合理财产品部分以现有的投资基金为投资对象，比基金风险更低但是收益与基金相当。

建议罗先生按照封闭式基金、开放式基金、券商集合理财产品各1/3的比例组建投资组合，从长期看基本能实现收益目标。

我们不能忽略影响收入的风险因素即疾病或意外事件。针对罗先生目前的情况，建议罗先生作好充足的个人意外及疾病保障，在此基础上可以再考虑比较稳健的投资型险种。

对于罗先生，我们给出以下保险计划建议。

可购买重大疾病保险，在有医疗保险的情况下，保额可定在20万元左

右，保障至终身。这样罗先生万一患重大疾病，可以增加20万元作为治病费用，不仅减轻家庭财务负担，也可以保全罗先生的资产。另附加门诊、急诊意外医疗、住院费用补助、每日住院补贴等，为罗先生作好全面的保障规划。另外还可以附加100万元的人身意外伤害保险，作为车险的补充。

适当投保海尔纽约人寿的财溢人生万能险，这是一款集投资和保障于一体的产品，最大特点是在获得较稳定收益的同时也享有保障。其次，该险的特点比较灵活，可以根据不同年龄阶段责任的不同，随时调整保障额度。现在罗先生是单身，没有负债负担，银行设定保障额度为100万元。罗先生已有女朋友，准备3年后买房结婚，那时可能会贷款，责任也加大了。到时只需在原有保额上作调整，加大保障力度即可。此外，该款产品的保费也可灵活调整。

罗先生每年底都有一笔不菲的奖金，可以作为额外趸交资金来增加个人账户价值，为养老添砖加瓦。如果手头资金一时不方便，比如罗先生可能去读MBA，收入大幅下降，可以暂时不交保险费。只要账户余额足够支付保费，保障持续有效，操作非常灵活。因此，这款既稳健又灵活的万能险，可以作为罗先生分散投资风险不错的选择。

同时，年缴的总保费建议控制在年总收入的10%左右。

通过以上的介绍，大家对理财已经有了一定的了解。理财的具体方法因人而异，但个人理财的原则却是一致的，我们要克服理财就是为了获得高收益这一误区，理财目的是“梳理财富，增值生活”。通过梳理财富这种手段，来达到提升生活水平的目的。不要把理财仅仅看作“用钱来生钱”，从而避免一味追求利润和回报的理财误区。理财的最终目的不是“用钱生更多的钱”，而是“用钱生合适多的钱”。因为期望的收益越高，潜在的风险和损失也会越大。盲目追求更高回报，容易造成财务上的混乱，很难达到财务上的平衡。

对于年轻人来说，理财是人生的必修课。理财不但是对于财富的管理，更是对于人生的管理。有效地管理自己的财富，从某种意义上说就是有效地管理自己的人生。所以，年轻的朋友们，如果你还没有开始理财，那么就从现在动手，积极地梳理你的人生吧！